

Empresa que
evolui unida,
é sempre
reconhecida.

Great
Place
To
Work.

25^a Posição na pesquisa
GPTW Brasil 2021

Relações com Investidores

Marco Tulio de Carvalho Oliveira
CFO e DRI

Francesco Abenathar F. Lisa
Gerente de RI

Raphael Henrique D. dos Santos
Analista de RI

Rodrigo Finotto Perez
Analista de RI

Contato:

ri.unidas.com.br
ri@unidas.com.br

Novo Mercado

Ticker: LCAM3
Total de ações: 508.729.411
Ações em circulação: 321.247.687
(63,8%)

Teleconferência de Resultados

Quinta-feira, 4 de novembro de 2021
13h00 (horário de Brasília)
12h00 (horário de Nova York)

Brasil:
+55 11 4090-1621

Estados Unidos:
+1 412 717-9627

Outros países:
[HD Web Phone](#)

Código de acesso: **Unidas**

Webcast: ri.unidas.com.br



Tempo estimado de leitura:
20 minutos

CRESCIMENTO DE 45,4% DA RECEITA LÍQUIDA, QUE ATINGIU R\$843,7 MILHÕES E O CRESCIMENTO DE 50,3% DO EBITDA, QUE ALCANÇOU R\$474,6 MILHÕES, NOS SEGMENTOS DE LOCAÇÃO, IMPULSIONARAM O LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO RECORDE DE R\$267,3 MILHÕES

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- A **Margem EBITDA de Locação** atingiu **56,3%** (+2,9 p.p. T/T e +1,8 p.p. A/A);
- Em **Aluguel de Carros**: entregamos um volume recorde em **Número de Diárias**, atingindo **5,1 milhões** no 3T21 (+12,2% T/T e +24,5% A/A). A **Frota Média Alugada** atingiu o patamar de **56,4 mil** veículos, um novo recorde histórico, fruto do trabalho contínuo na gestão produtiva dos ativos que nos permitiu entregar uma taxa de ocupação recorde de **87,3%** neste trimestre (+1,3 p.p. T/T e +7,6 p.p. A/A);
- A **Tarifa Média Diária** no 3T21 atingiu **R\$80,0** (+9,2% T/T e +29,2% A/A). Este forte crescimento prova a capacidade da Companhia de repassar no preço de locação os aumentos de preços dos carros 0km, os maiores custos de manutenção pela frota envelhecida e o aumento do custo financeiro. A demanda de locação continua muito alta, facilitando estes repasses;
- A **Receita Líquida** atingiu o recorde de **R\$373,4 milhões** (+23,1% T/T e +59,8% A/A). Considerando os nove primeiros meses de 2021, totalizamos **R\$984,5 milhões** (+39,1% A/A);
- A **Margem EBITDA** alcançou **45,8%** (+7,1 p.p. T/T e +10,3 p.p. A/A), impulsionada pelo forte aumento do **EBITDA** que totalizou o montante recorde de **R\$171,1 milhões** (+45,8% T/T e +106,4% A/A);
- Em **Terceirização de Frotas** continuamos crescendo o **Número de Diárias** de maneira muito significativa, atingindo no trimestre **8,5 milhões** (+7,5% T/T e +24,9% A/A). Já a **Tarifa Média Mensal** continua em expansão, atingindo o patamar de **R\$1.829** (+0,8% T/T e +8,9% A/A);
- A **Receita Líquida** atingiu um novo recorde de **R\$470,2 milhões** no 3T21 (+8,0% T/T e +35,7% A/A). Estes elevados patamares de crescimento, num segmento onde somos líderes, mostra a força do nosso mercado e o trabalho diligente da Companhia de continuar aprimorando sua proposta de valor para os clientes. Acreditamos que apesar destes elevados crescimentos que a Unidas vem apresentando trimestre após trimestre, este mercado ainda está pouquíssimo penetrado;
- A **Margem EBITDA** alcançou **64,6%**, superior em 1,0 p.p. a margem reportada no 2T21 e o **EBITDA Recorrente** do 3T21 totalizou um montante recorde de **R\$303,5 milhões** (+9,6% T/T e +30,3% A/A);
- O **Pipeline Comercial** continua crescendo apresentando para o 4T21 o recorde de **78 mil** carros em disputa, sinalizando a demanda cada vez mais aquecida das empresas pela terceirização de frotas em todos os segmentos. As contratações continuaram em um ritmo forte no 3T21, alcançando **8.997 carros** e o backlog de carros a implantar encerrou o trimestre no patamar de **22 mil carros**;
- **Seminovos: Margem EBITDA** recorde atingindo **22,6%** no 3T21 (+3,2 p.p. T/T e +18,1 p.p. A/A). Tal performance foi impulsionada pelo aumento do **Preço Médio de Venda** dos veículos, que atingiu **R\$58,8 mil** no 3T21. No 3T21, foram vendidos **12,2 mil** veículos. Tal volume reflete a estratégia da Companhia em priorizar o crescimento em suas operações de locação, vendendo menos carros;
- **Lucro Líquido Recorrente Consolidado** da Companhia cresce **116,5%** no trimestre, ao apresentar novo recorde histórico para um único trimestre, atingindo **R\$267,3 milhões** (+10,8% T/T e +116,5% A/A) e **261,4%** no período acumulado de 9 meses, e **R\$740,0 milhões** (+261,4% A/A);
- O **ROE trimestral** da Companhia atingiu recorde **26,5%**, demonstrando a nossa força da Companhia em gerar valor para seus acionistas. Seguimos apresentando um retorno sobre o investimento em patamares elevados, com **ROIC** de **14,4%** e **spread** sobre o custo da dívida em **9,8 p.p.**

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Seja bem-vindo aos resultados da Unidas no terceiro trimestre de 2021.

Encerramos mais um período apresentando recordes em todas as nossas frentes de negócio, impulsionados pelos segmentos de locação, que capturaram com eficiência a demanda que vem crescendo de maneira acelerada trimestre após trimestre tanto em Aluguel de Carros (RAC) quanto em Terceirização de Frotas.

Em Aluguel de Carros, tivemos um excelente trimestre com um volume recorde expresso pelo número de diárias de 5,1 milhões. Considerando os nove primeiros meses de 2021, totalizamos 14,2 milhões diárias, total que é superior a toda a quantidade registrada durante o ano de 2019. A Companhia continua a ser assertiva em sua gestão produtiva dos ativos, demonstrando que é possível trabalharmos com taxas de ocupação em patamares mais elevados sem impactar negativamente a operação. Atingimos o nível recorde de 87,3% no 3T21. A estratégia acertada de aumento das tarifas a fim de rentabilizar ao máximo cada ativo de nossa frota e compensar as pressões exercidas por um maior custo de capital empregado e um custo de manutenção mais alto devido ao envelhecimento da frota operacional resultou em uma Tarifa Média Diária de R\$80,0, um incremento sequencial de 9,2% em comparação ao 2T21. Os fatores anteriormente citados combinados resultaram em EBITDA recorde para o segmento de R\$171,1 milhões no 3T21, crescimento de 45,8% trimestre contra trimestre. Por fim, nossa Margem EBITDA, apresentou o melhor resultado dentro do ano de 2021 até o momento, atingindo 45,8%, incremento de 7,1 pontos percentuais em comparação ao trimestre anterior.

Já em Terceirização de Frotas, continuamos a demonstrar nossa capacidade de incrementar volumes e receitas trimestre após trimestre. Nos últimos sete trimestres apresentamos um crescimento médio de 8,2% da receita líquida. O volume de diárias atingiu o recorde de 8,5 milhões, representando um aumento de 24,9% frente ao mesmo trimestre do ano anterior. Já a demanda pela terceirização continua crescendo, como podemos observar em nosso *pipeline* comercial, que considera o número de carros em disputa para o quarto trimestre de 2021, atingindo um total recorde de 78 mil carros. Registramos um total de 8.997 veículos contratados provenientes de novos contratos no trimestre, atingindo nos nove primeiros meses de 2021 o total de 36.145 novos veículos contratados, representando um volume 120% maior que todo o ano de 2020. O *backlog* dos veículos a serem implantados na operação encerrou o trimestre em 22 mil carros. À medida em que o ritmo de entrega de veículos por parte das montadoras acelere, com uma normalização do cenário de entregas, poderemos dar cada vez mais vazão a este *backlog* e incrementar ainda mais a nossa receita operacional, diluindo os custos da operação de maneira significativa e gerando, cada vez mais, alavancagem operacional e administrativa ao negócio.

Em Seminovos, reportamos, por mais um trimestre consecutivo Margem EBITDA recorde, atingindo 22,6% no 3T21. Totalizamos 12.205 veículos vendidos no trimestre. O Preço Médio de Venda apresentou recorde, atingindo R\$58,8 mil por veículo vendido. O preço de venda continua sendo beneficiado pela forte demanda por carros seminovos em virtude dos contínuos aumentos de preço do carro 0km apresentados até agora em 2021. Seguimos com a estratégia de segurar as vendas em virtude do cenário escasso de recebimento de veículos a fim de assegurarmos o crescimento das operações de locação. Atualmente, a capacidade de venda da empresa é de quase 30 mil carros no trimestre, como já visto no final do ano passado. Segundo os dados da FENAUTO, nos nove primeiros meses de 2021, a venda de usados com idade de até 3 anos apresentou um crescimento de 36,4% totalizando 1,8 milhões de veículos vendidos. Considerando apenas o 3T21, as vendas cresceram 5,0% frente ao 3T20, totalizando aproximadamente 600 mil veículos vendidos. Tais números constata a procura bastante forte por seminovos e sabemos que temos uma estrutura montada robusta para acelerar o volume das vendas à medida em que o cenário da produção de carros 0km retomar seu ritmo normal.

Nosso Lucro Líquido Consolidado encerrou o trimestre com um novo recorde totalizando R\$267,3 milhões, superior em 10,8% ao 2T21 e mais do que o dobro dos R\$124,2 milhões registrados no 3T20. A Companhia reportou um retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) recorde para um trimestre atingindo 26,5%. Além disso, seguimos apresentando um retorno sobre os investimentos a patamares elevados com um ROIC de 14,4% e spread sobre o custo médio da dívida de 9,8 p.p. Em um cenário de constante elevação de juros, onde a Taxa SELIC média já atingiu 154,2% de aumento no 3T21 em relação ao final de 2020, a estratégia de “*swap* DI x pré” para os contratos do segmento de Terceirização de Frotas nos permite proteger parte da despesa financeira de juros da dívida, que teve o seu custo de dívida *ex-spread* de juros elevado em 46,5% no mesmo período de comparação. Adicionalmente, realizamos neste trimestre R\$1,3 bilhão em novas captações. Destaque para 21ª emissão de debêntures da Companhia no total de R\$1,1 bilhão com vencimento em 10 anos e um custo médio, já considerando o *swap*, de CDI+2,24%.

Anunciamos em agosto a aquisição da Getrak, empresa que atua há 17 anos no segmento de tecnologia em soluções de rastreamento, estando presente em todos os estados do país e que tem mais de 780 mil assinaturas e 830 clientes no Brasil. A aquisição reforça o movimento de transformação tecnológica já em andamento na Companhia e tem a finalidade de internalizar o desenvolvimento e ampliar a disponibilidade de tecnologias que garantam mais previsibilidade, segurança, eficiência e conforto aos clientes dos segmentos de atuação da Companhia. Combinando Getrak à iTER, atingimos o volume de mais de 1 milhão de carros rastreados no Brasil, o que nos permite dar mais um grande passo na nossa atuação dentro da cadeia do automóvel.

Seguimos sendo reconhecidos por nossos clientes e nossa gente por nossa determinação, precisão e atendimento. Fomos eleitos a 25ª melhor empresa para trabalhar no ranking nacional da GPTW (“*Great Place To Work*”) – grandes empresas (entre 1.000 e 9.999 funcionários), concorrendo contra mais de 4.000 empresas. Essa conquista mostra que estamos no caminho certo, cuidando da nossa gente e oferecendo um lugar cada vez melhor para se trabalhar. Além disso, fomos reconhecidos, pelo segundo ano consecutivo, como uma das 50 marcas mais valiosas do Brasil pela consultoria inglesa Brand Finance. Em 24 de agosto de 2021, fomos premiados com o 1º lugar na categoria de Top 5 Viagens e Turismo 2021 no segmento Top 100 Open Corps da Open Startups 2021, simbolizando o relacionamento da Unidas e seus investimentos em constante inovação, cada vez mais colaborativa e diversificada com o ecossistema de *startups* no país na categoria Viagens e Turismo.

Em 28 de agosto, data em que se comemora o dia nacional do voluntariado, reunimos 25 grupos em 9 estados. Juntos, engajamos amigos e familiares em prol de uma sociedade mais solidária. Nossa corrente do bem mobilizou mais de 300 voluntários, que impactaram positivamente a vida de mais de 1.000 pessoas, através da entrega de alimentos, produtos de higiene pessoal, produtos de limpeza a instituições que abrigam crianças, idosos e pessoas em situação de rua.

A Unidas é a locadora com o maior número de veículos elétricos do Brasil, uma iniciativa alinhada com o Programa Carbono Neutro, que objetiva neutralizar nossa emissão de gases de efeito estufa até 2028. Neste trimestre, fomos destaque no Salão de Mobilidade Elétrica Latino-Americano 2021, o primeiro salão de mobilidade elétrica e cidades inteligentes da região. Além disso, a Unidas tornou-se membro da EV100. Esta é a iniciativa global do The Climate Group que reúne empresas com visão de futuro comprometidas em acelerar a transição de suas frotas para veículos elétricos (EVs) e contribuir para a infraestrutura de pontos de recarga para funcionários e clientes até 2030. Por meio dos seus pioneirismo e liderança, os membros do EV100 estão enviando uma poderosa manifestação de demanda aos fabricantes de veículos e governos para acelerar a expansão do mercado em todo o mundo. A Unidas é a primeira empresa brasileira e a segunda da América Latina a unir-se à iniciativa.

Em parceria com o Projeto Florestas do Futuro (da SOS Mata Atlântica), a Unidas convidou seus colaboradores a participar da campanha de adoção de mudas de árvores. Cada árvore adotada será plantada para restaurar uma região de mata atlântica brasileira, que é o bioma mais ameaçado do Brasil. Através do Florestas do Futuro, a Fundação SOS Mata Atlântica é responsável pela gestão da área restaurada durante 05 anos; sendo 02 anos de manutenção e 03 anos de monitoramento. Haverá emissão de relatórios de plantio para que todos possam acompanhar o processo de evolução da área restaurada. E a cada muda adotada por um colaborador, a Unidas irá dobrar a contribuição para o projeto.

Sobre o processo de fusão entre a Companhia e a Localiza (RENT3), em 06 de setembro foi publicado pela Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) o parecer N° 13/2021/CGAA1/SGA1/SG/CADE, referente ao Ato de Concentração nº 08700.000149/2021-46. A análise deste processo foi prorrogada por mais 90 dias, a contar de 06 de outubro de 2021.

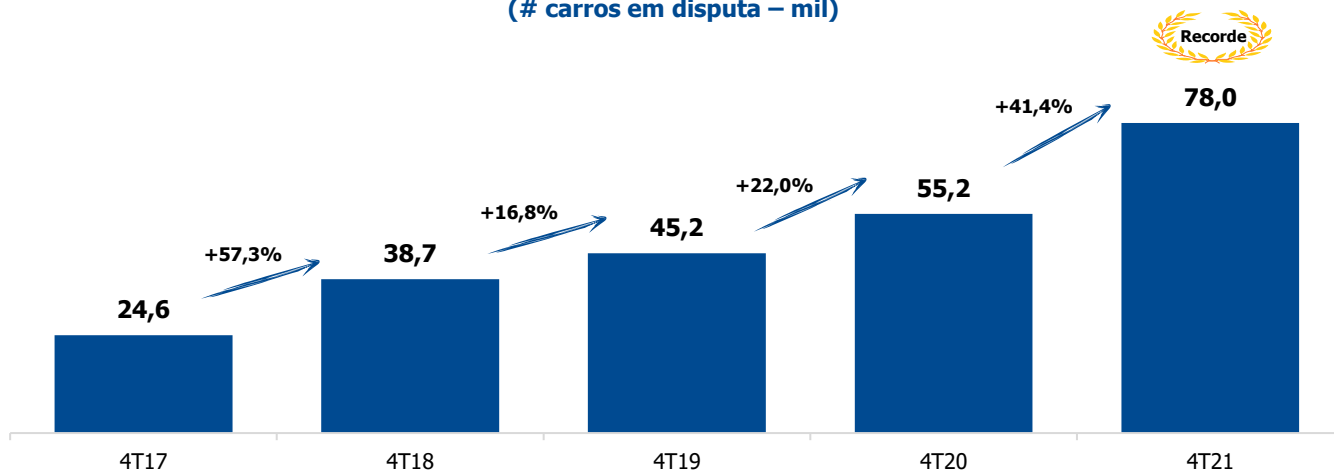
Por fim, gostaria de agradecer aos nossos 4.675 colaboradores por nos permitirem alcançar mais um trimestre de grandes conquistas. Somos um time de alta performance, adaptável e que entrega resultados rápidos, enxergando oportunidades em todas as frentes possíveis.

Muito obrigado e vamos juntos!
Luis Fernando Porto
CEO

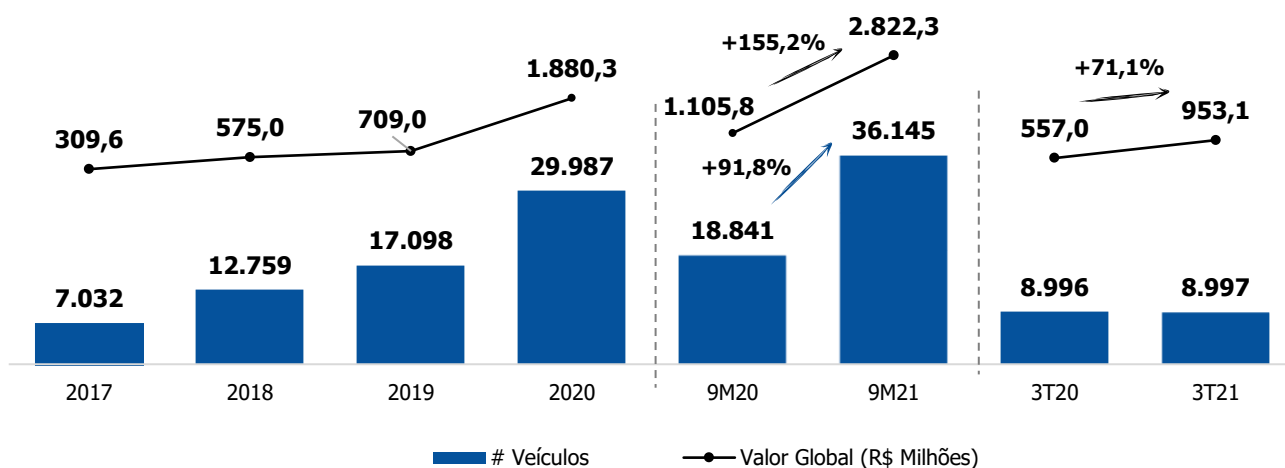
Atividade Comercial

- A Companhia continua apresentando forte presença na disputa por novos veículos a serem contratados para o segmento de Terceirização de Frotas. Atingimos o patamar de **78,0 mil** veículos para o 4T21. O **Valor Global dos Contratos** nos 9M21 já equivale a **1,5x o total contratado em 2020**.

Pipeline Comercial
(# carros em disputa – mil)



Novas Contratações¹

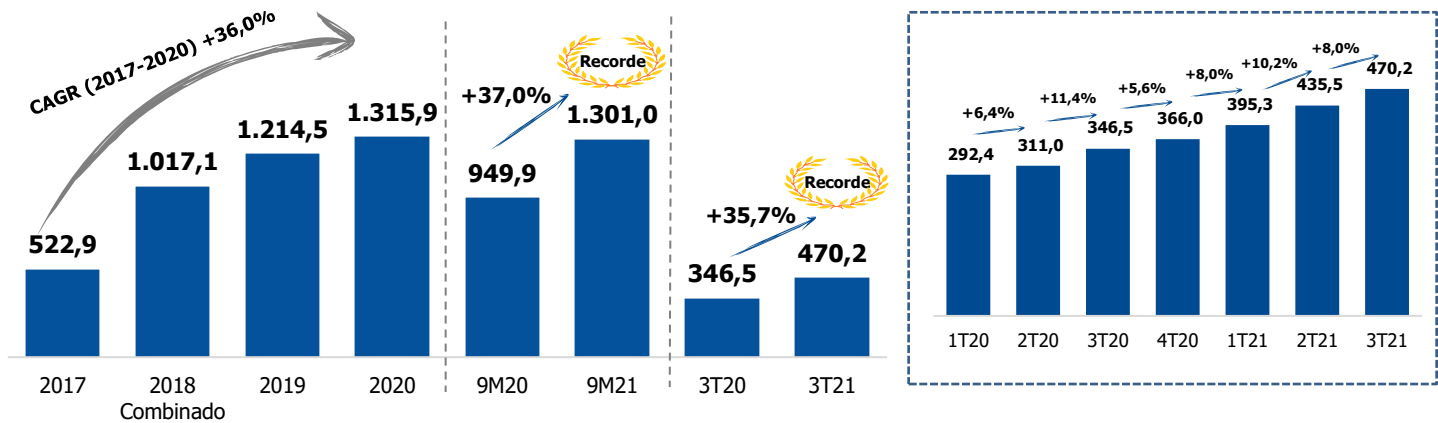


(1) Para Novas Contratações, não são consideradas as renovações de contratos.

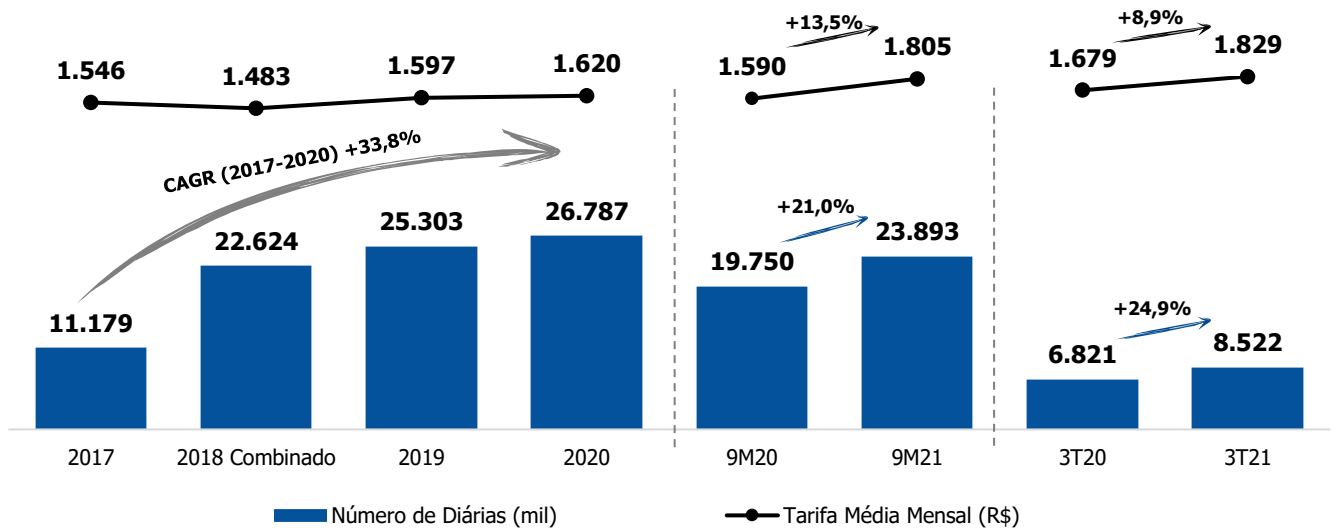
Desempenho no Período

- Neste trimestre alcançamos **R\$470,2** milhões de Receita Líquida, uma evolução de **35,7%** em comparação ao 3T20. Resultado do ótimo desempenho comercial, refletido no forte crescimento no número de diárias de **24,9%**, nossa assertividade na precificação dos contratos com aumento de **8,9%** na tarifa média mensal, eficiência operacional na implantação de veículos e diversificação na oferta de produtos para atender todos os setores da economia, desde o setor de serviços até o do agronegócio. Desde o 1T20 a Companhia apresenta **crescimento médio trimestral de 8,2%**, demonstrando sua capacidade de continuamente incrementar receita neste segmento.

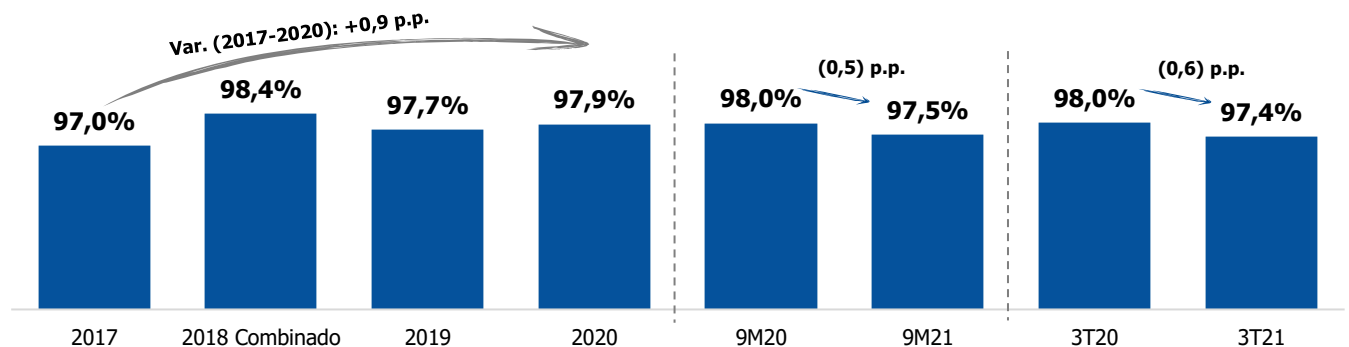
Receita Líquida de Terceirização de Frotas (R\$ Milhões)



Número de Diárias (Mil) e Tarifa Média Mensal (R\$)

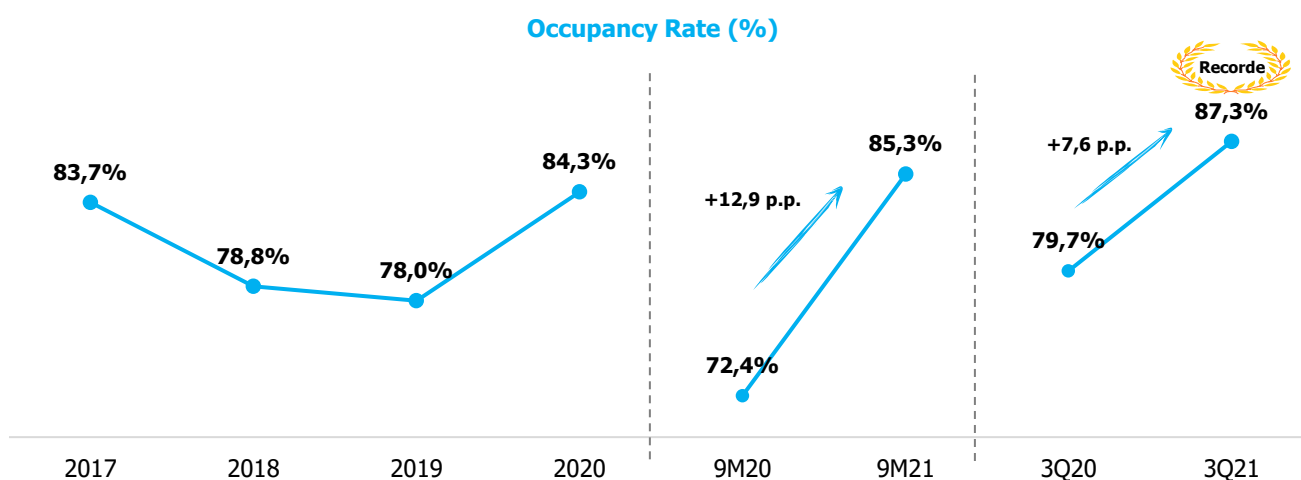
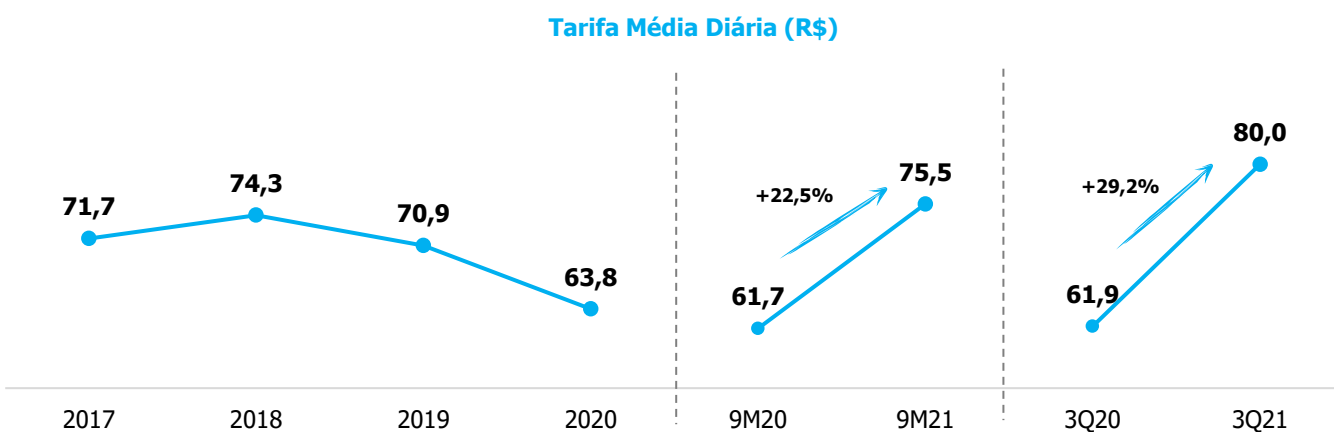
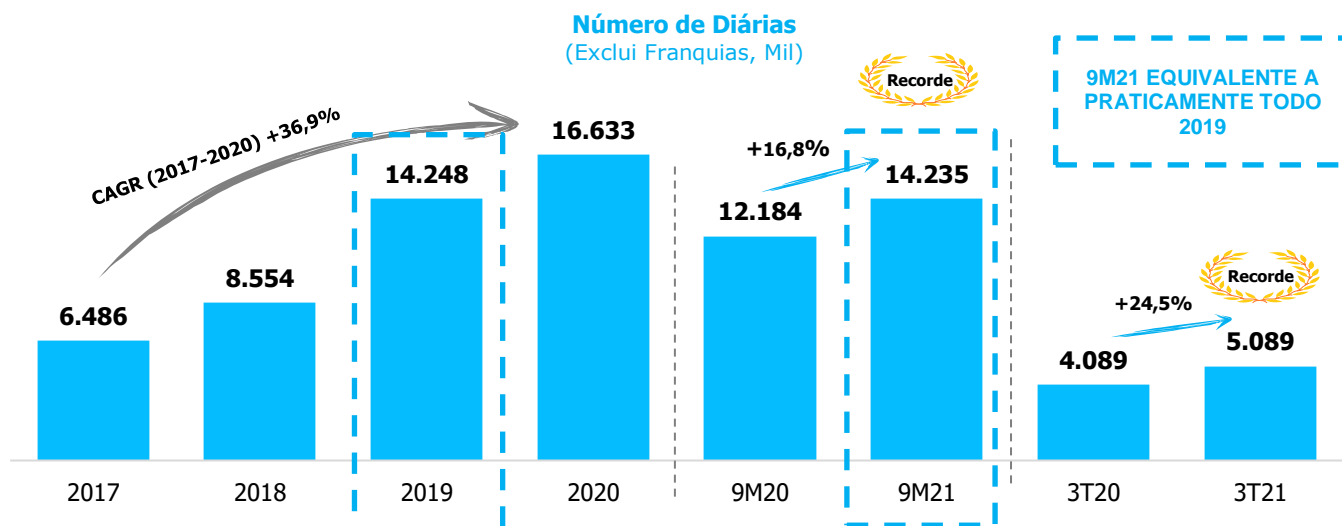


Taxa de Utilização Média



Desempenho no Período

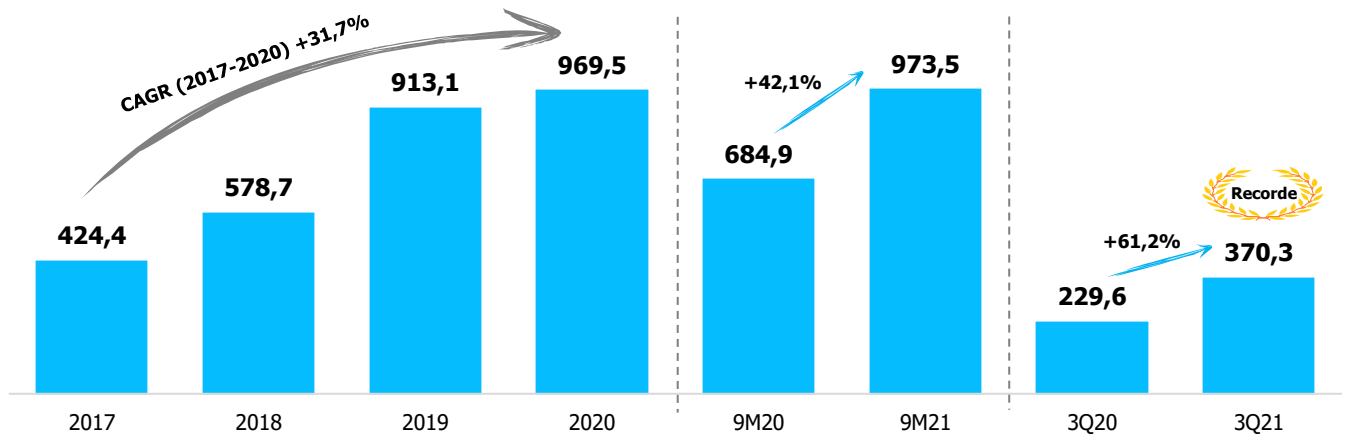
- A Companhia demonstrou mais uma vez sua capacidade de crescer a receita de RAC de forma expressiva, mesmo num cenário de relevante restrição na oferta de carros novos. A demanda por locação continua muito aquecida, em todos os segmentos, o que resultou em volume **24,5%** maior, com as diárias geradas no 3T21 estabelecendo um novo recorde neste indicador. Vale ressaltar que este forte crescimento no número de diárias veio acompanhado de uma taxa de ocupação recorde de **87,3%** e um fortíssimo crescimento na tarifa média diária de **29,2%**.



II – ALUGUEL DE CARROS

- A receita líquida teve um aumento fortíssimo neste trimestre, atingindo o patamar recorde de **R\$370,3 milhões**, o que representou uma evolução de **61,2%** sobre o mesmo trimestre do ano passado. Este crescimento muito expressivo, gerado pelo aumento tanto nas diárias, como na tarifa média e na taxa de ocupação, permitiu atingir um volume acumulado de receita líquida nestes 9 meses de 2021 superiores a todo o volume de receita do ano completo de 2019 e 2020.

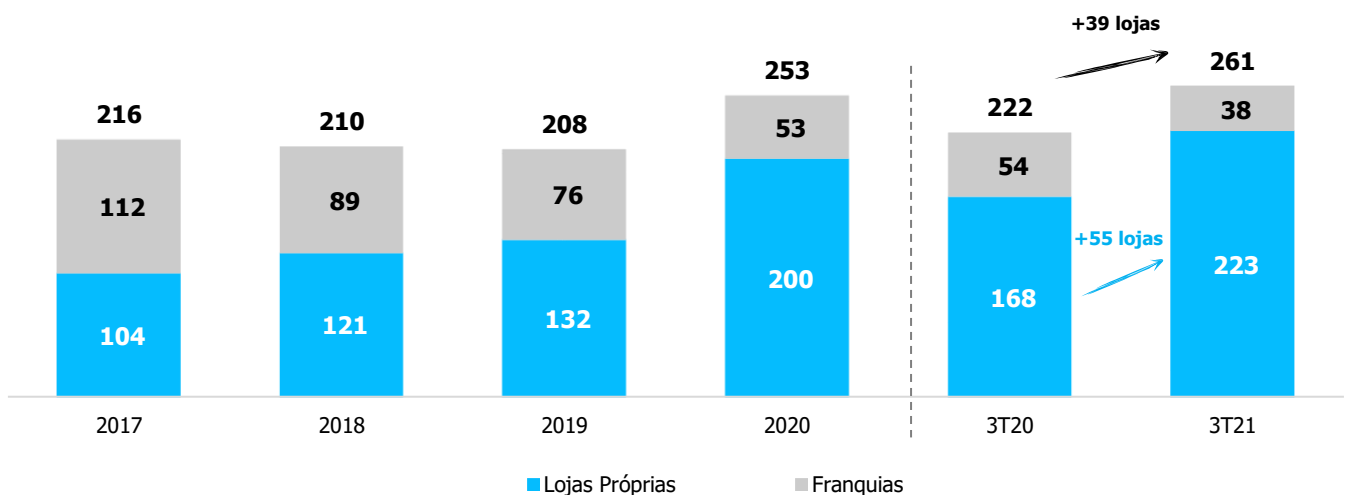
Receita Líquida de Aluguel de Carros
(Exclui Franquias, R\$ Milhões)



Rede de Atendimento

- Nos últimos 12 meses, apresentamos uma expansão líquida de 55 lojas em nossa rede própria de atendimento e um aumento de 39 lojas no total, considerando a incorporação de algumas lojas de franqueados. Mesmo num cenário de forte restrição no abastecimento de carros, a Companhia manteve de forma seletiva a execução do seu plano de expansão de longo prazo.

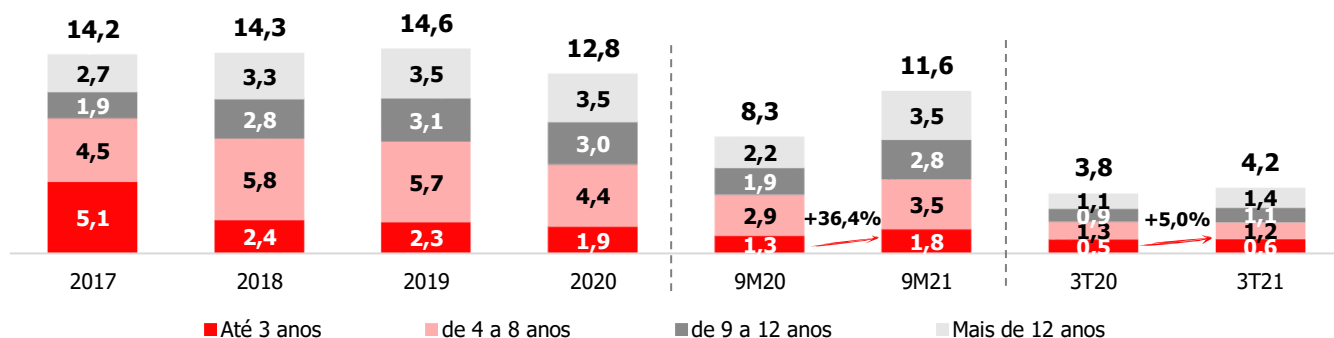
Número de Lojas – Aluguel de Carros



Análise Setorial

- A venda de veículos seminovos até 3 anos no país aumentou **36,4%** nos primeiros nove meses do ano, totalizando **1,8 milhão** de veículos vendidos no período. Já para o terceiro trimestre de 2021, as vendas totalizaram aproximadamente **600 mil veículos**, um crescimento de **5%** versus o mesmo período do ano anterior.

Vendas de Usados por Idade no Brasil¹
(Milhões de unidades)

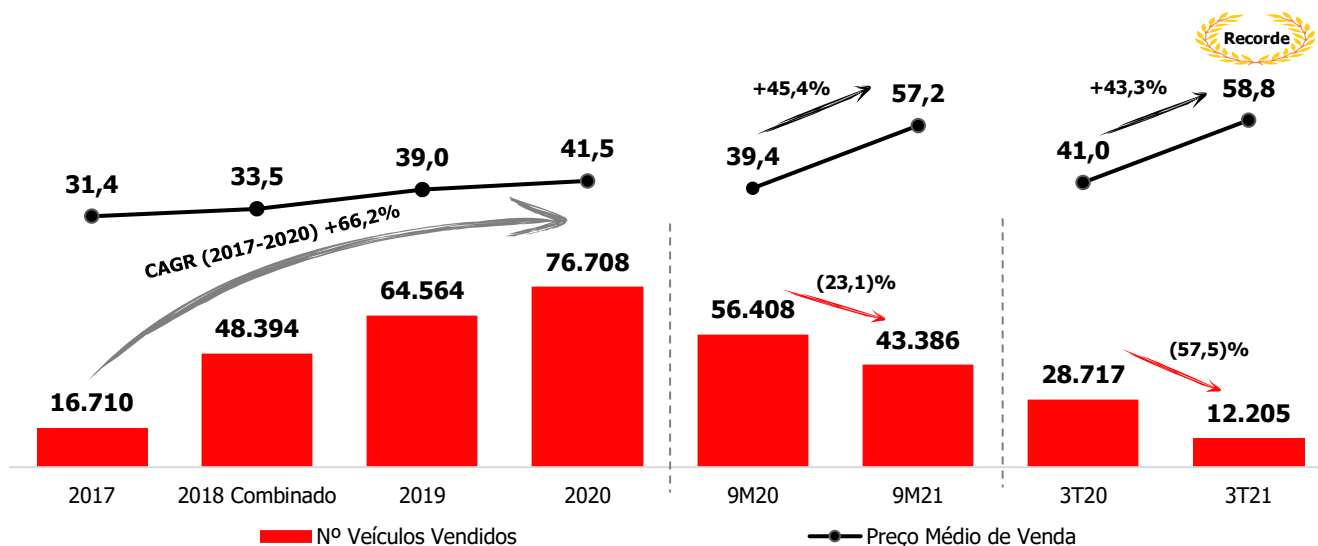


Fonte: ¹FENAUTO. Considera a venda de Automóveis, Comerciais Leves, Comerciais Pesados, Motos e Outros. ² Para o cálculo das variações, estão sendo considerados os números sem arredondamento.

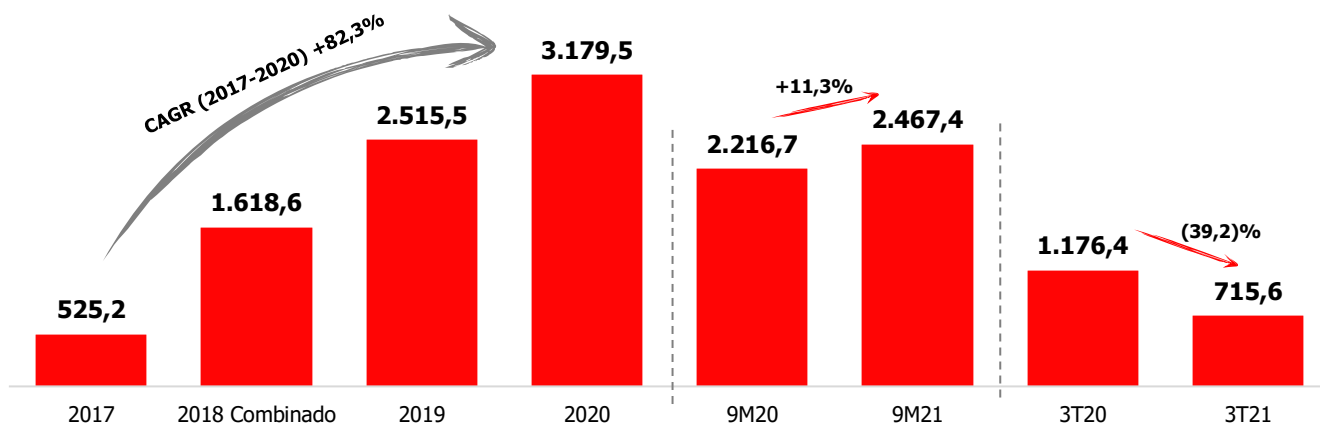
Desempenho no Período

- Apresentamos novamente um expressivo aumento do preço médio do veículo vendido que subiu **43,3%** neste trimestre em virtude do contínuo aumento de preço dos veículos 0km que continua impulsionando a demanda por veículos seminovos. O volume de venda continua mais arrefecido em virtude da estratégia da Companhia de priorizar o atendimento das operações de locação, maximizando o tempo de vida útil dos ativos até que o cenário de recebimento dos veículos junto às montadoras esteja regularizado.

Nº Veículos Vendidos e Preço Médio de Venda (R\$ Mil/Carro)



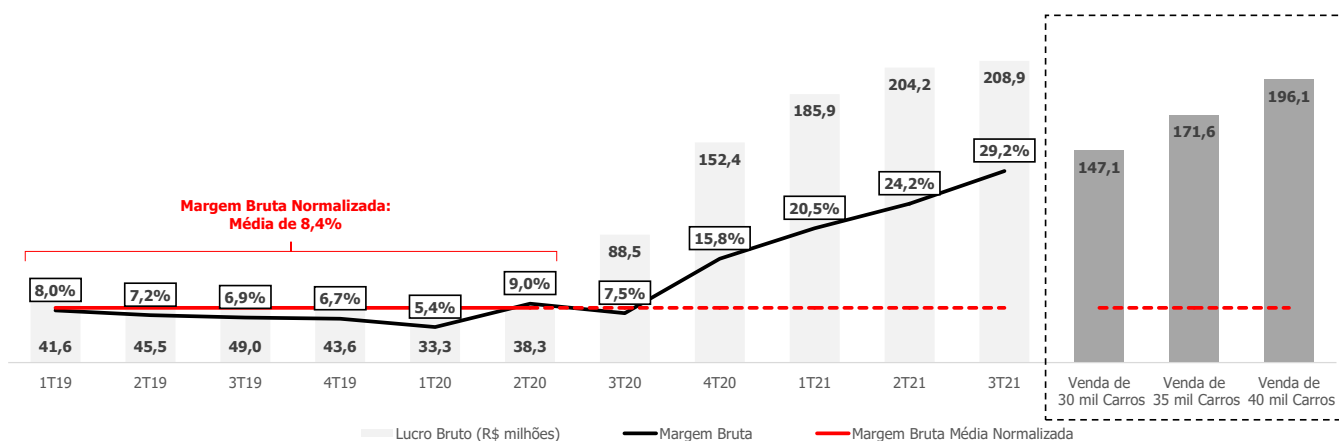
Receita Líquida de Seminovos
(R\$ Milhões)



Resultados de Seminovos (R\$ milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(+) Receita Líquida de Seminovos	2.216,7	2.467,4	11,3%	1.176,4	715,6	(39,2)%
(-) Custo dos Veículos Vendidos	(2.056,6)	(1.868,4)	(9,2)%	(1.087,8)	(506,7)	(53,4)%
= Lucro Bruto Seminovos	160,1	599,0	274,1%	88,5	208,9	135,9%
% Margem Bruta de Seminovos	7,2%	24,3%	17,1 p.p.	7,5%	29,2%	21,7 p.p.

- A Margem Bruta de Seminovos continua apresentando expansão, com recorde de **29,2%** neste trimestre, o que manteve o patamar de lucro bruto acima de **R\$200 milhões**, mesmo com um menor volume de veículos vendidos.
- A Companhia acredita que ao voltarmos, no futuro, para margens e volumes de veículos vendidos normalizados, o lucro bruto de Seminovos deverá manter os patamares elevados. Para exemplificar, se tivermos uma faixa de venda entre 30 e 40 mil veículos por trimestre e utilizarmos a margem bruta média normalizada, de aproximadamente 8,4%, o lucro bruto de Seminovos se manteria nos patamares atuais.
- Adicionalmente, a Companhia possui hoje um ativo em carros de valor contábil de aproximadamente R\$11,1 bilhões, e o valor de mercado 32% acima deste valor, fruto do aumento do preço dos carros vendidos nos últimos trimestres e também da atuação conservadora da Companhia em sua depreciação.

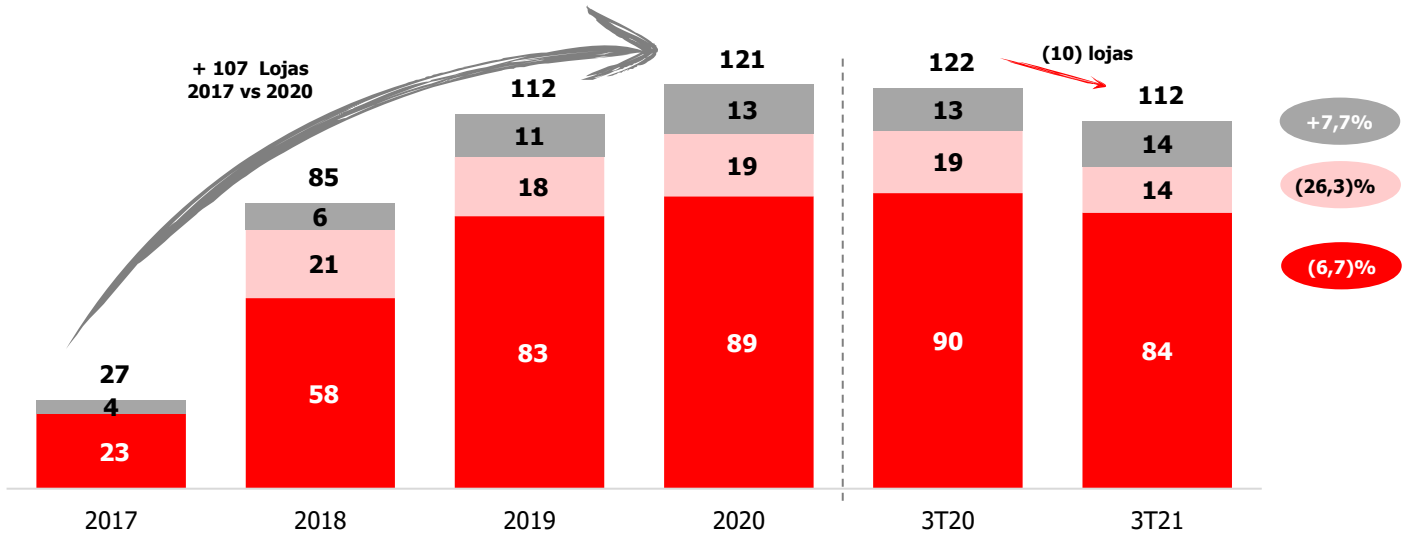
Lucro Bruto (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)¹



(1): Margem bruta normalizada considerando a média do 1T19 ao 2T20.

Rede de Atendimento

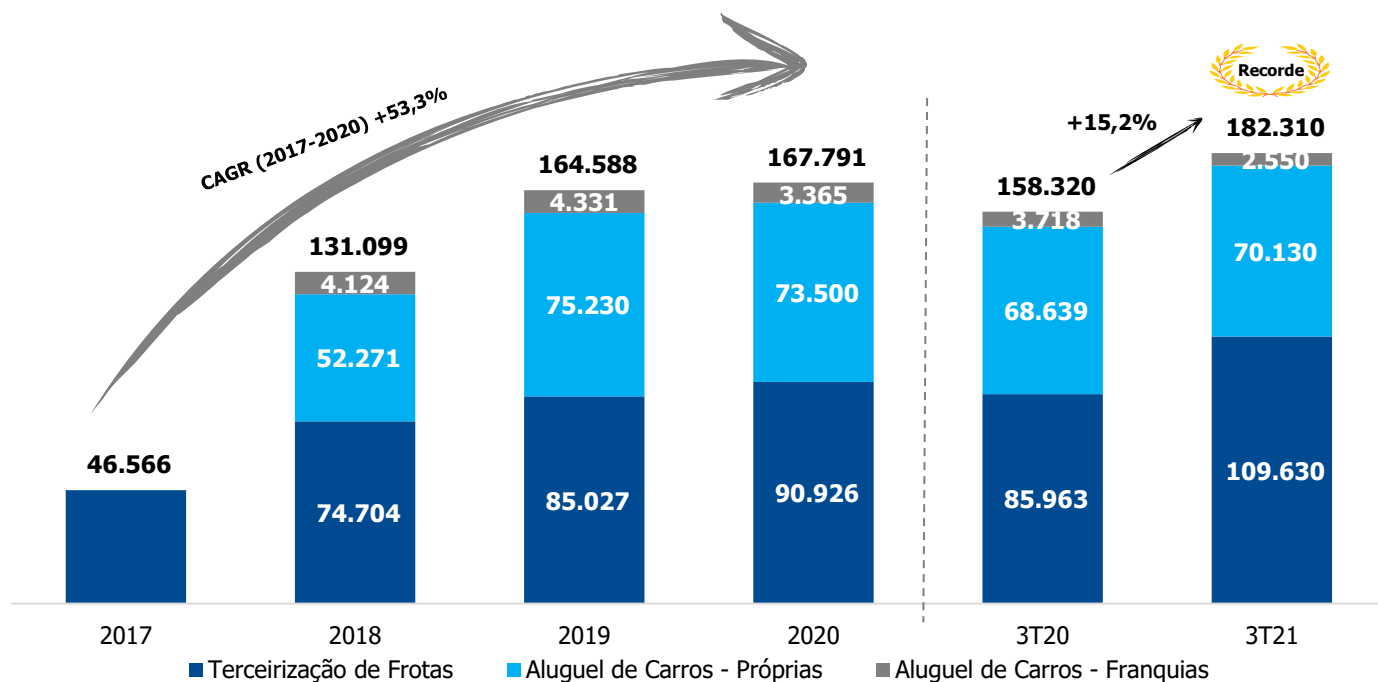
Número de Lojas – Seminovos



IV – FROTA

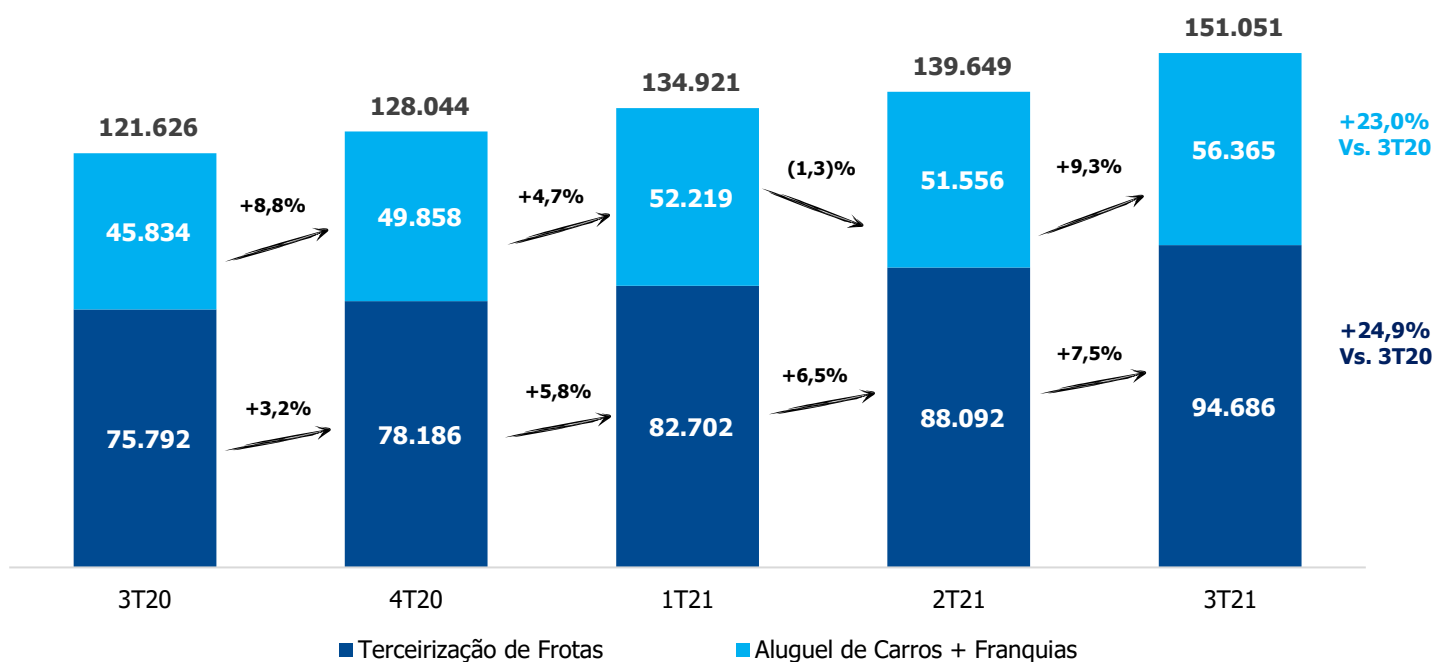
A frota total final do período, apresentou montante recorde de **182.310** carros, com expansão de **15,2%** no 3T21, impulsionada pelo crescimento de **27,5%** de Terceirização de Frota no período.

Abertura da Frota Final do Período – Consolidado



- Continuamos apresentando crescimentos expressivos na nossa frota média alugada, trimestre pós trimestre. Neste trimestre a Frota Alugada de **RAC** e **Fleet** cresceram **23,0%** e **24,9%**, respectivamente em relação ao 3T20, enquanto a Frota Total final de período cresce **15,2%**. Tais números demonstram o contínuo esforço da Companhia em garantir a constante melhoria na gestão dos ativos.

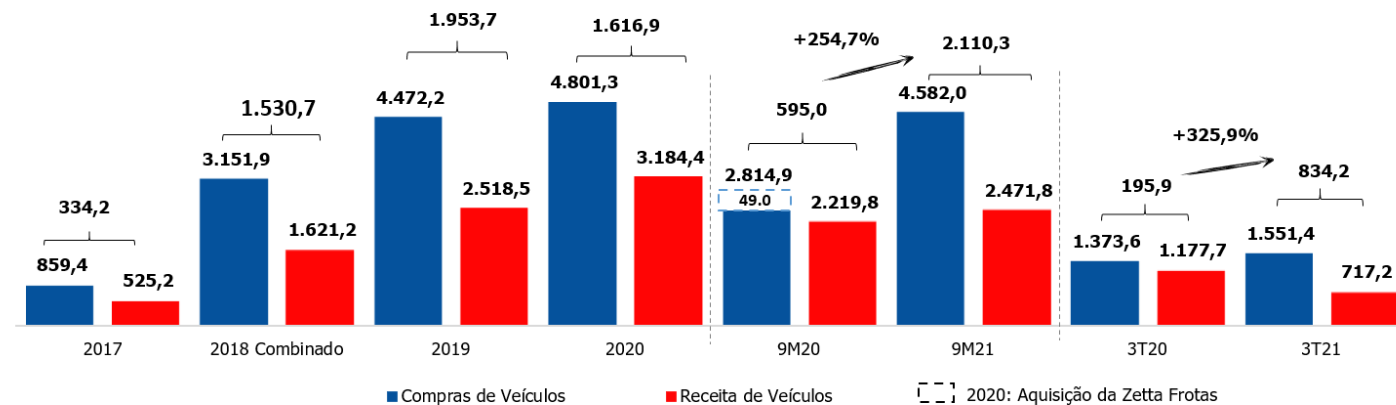
Abertura da Frota Alugada – Consolidado



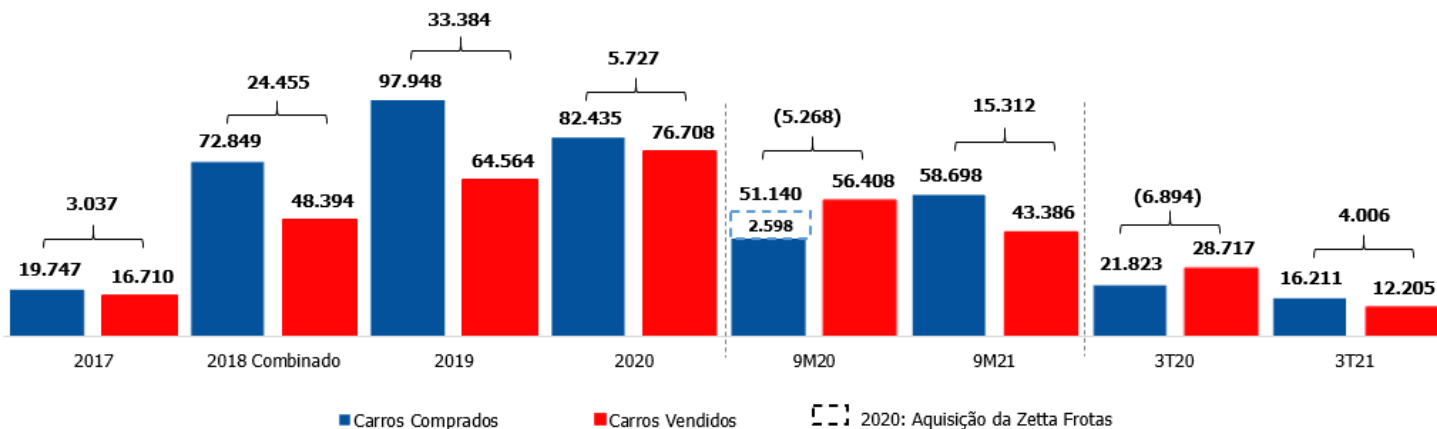
Investimentos em Frota

- Diminuímos a venda de veículos seminovos a fim de assegurarmos um crescimento líquido da nossa frota.

Investimento Líquido em Frotas
(R\$ Milhões)



Investimento Líquido em Frotas
(# de Veículos)

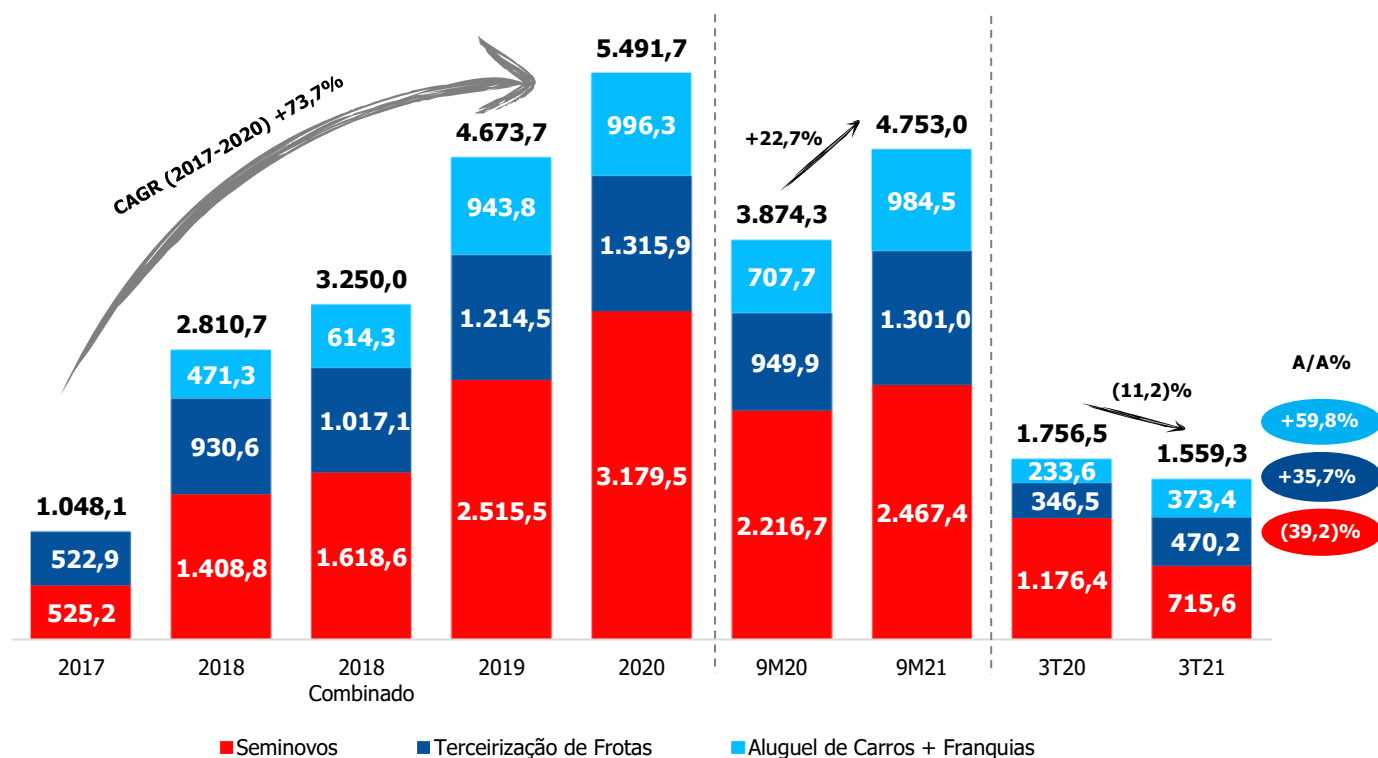


Receita Líquida Consolidada

Receita ¹ (R\$ milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(+) Receita Locação Bruta	1.823,6	2.526,2	38,5%	639,2	930,4	45,6%
(+) Receita Seminovos Bruta	2.219,8	2.471,8	11,3%	1.177,7	717,2	(39,1)%
(-) Impostos	(169,2)	(245,0)	44,8%	(60,4)	(88,3)	46,2%
= Receita Líquida Total	3.874,3	4.753,0	22,7%	1.756,5	1.559,3	(11,2)%
Receita Líquida Locação	1.657,6	2.285,5	37,9%	580,2	843,7	45,4%
Receita Líquida Seminovos	2.216,7	2.467,4	11,3%	1.176,4	715,6	(39,2)%

- A receita de locação líquida atingiu o montante recorde de **R\$2,3 bilhões** nos nove primeiros meses do ano, praticamente toda a receita apurada para o ano de 2020. No trimestre, a Receita de Locação Líquida atingiu o patamar também recorde de **R\$843,7 milhões**, sendo **14,2%** superior à receita do trimestre anterior, **impulsionada pelo forte desempenho de ambas as operações de Locação**.

Receita Líquida Consolidada por Segmento
(R\$ Milhões)

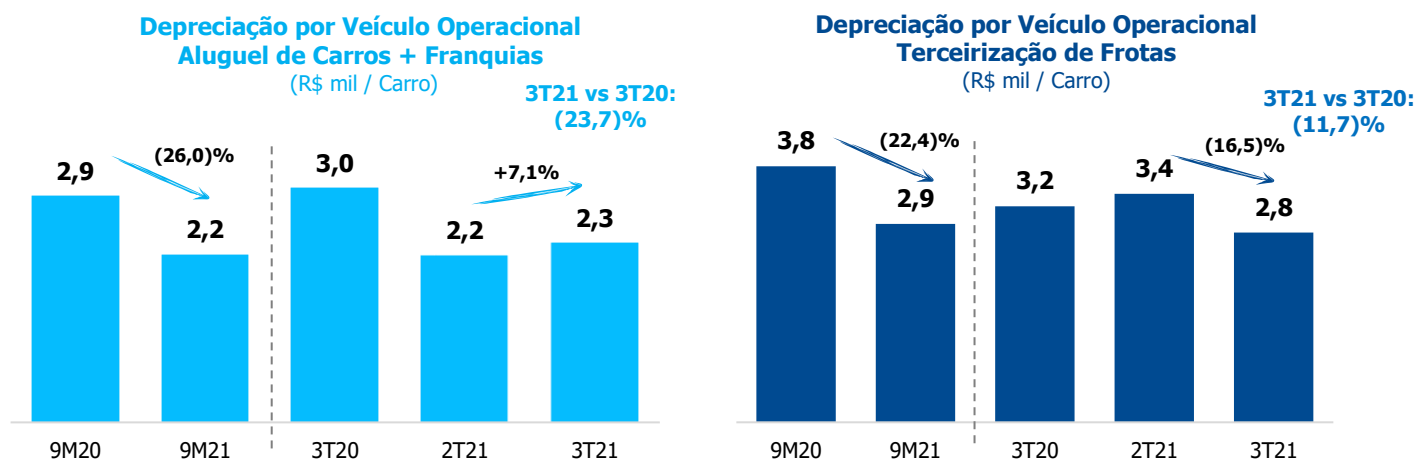


V – RESULTADOS FINANCEIROS

Custos Operacionais

Custos Operacionais (R\$ milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(-) Custo de Manutenção de Veículos	(545,0)	(679,9)	24,7%	(181,1)	(247,0)	36,3%
(-) Custo de Pessoal	(81,9)	(113,1)	38,1%	(28,9)	(44,2)	52,8%
(+) Recuperação de Créditos de PIS/COFINS	121,9	174,6	43,3%	43,7	61,6	40,9%
(-) Outros Custos Operacionais Recorrentes	(48,1)	(59,5)	23,9%	(14,8)	(21,4)	44,6%
= Custo Caixa de Locação	(553,1)	(677,9)	22,6%	(181,2)	(251,0)	38,5%
(-) Depreciação de Veículos e Outros Ativos	(370,2)	(332,1)	-10,3%	(112,6)	(116,0)	3,0%
= Total dos Custos de Locação	(923,3)	(1.010,0)	9,4%	(293,8)	(367,1)	24,9%
Custo Caixa como % da Receita Líquida de Locação	33,4%	29,7%	(3,7) p.p.	31,2%	29,8%	(1,5) p.p.
Custo Caixa como % da Receita Líquida Total	14,3%	14,3%	(0,0) p.p.	10,3%	16,1%	5,8 p.p.
Depreciação como % da Receita Líquida de Locação	22,3%	14,5%	(7,8) p.p.	19,4%	13,8%	(5,7) p.p.
Depreciação como % da Receita Líquida Total	9,6%	7,0%	(2,6) p.p.	6,4%	7,4%	1,0 p.p.
Custo Total como % da Receita Líquida de Locação	55,7%	44,2%	(11,5) p.p.	50,6%	43,5%	(7,1) p.p.
Custo Total como % da Receita Líquida Total	23,8%	21,2%	(2,6) p.p.	16,7%	23,5%	6,8 p.p.
(+) Itens Extraordinários	(24,5)	-	-	-	-	-
= Total de Custos Operacionais Contábil	(947,8)	(1.010,0)	6,6%	(293,8)	(367,1)	24,9%

- O Custo Caixa total da Companhia teve uma importante retração na sua representatividade sobre a Receita Líquida de Locação de **3,7 p.p** nos nove primeiros meses de 2021, e de **1,5 p.p** no terceiro trimestre, demonstrando uma maior eficiência na gestão de custos.
- Continuamos administrando de forma conservadora a depreciação de nossa frota, reduzindo somente as taxas de carros adquiridos em anos anteriores, e mantendo taxas conservadoras nos ativos adquiridos recentemente.



A depreciação dos veículos é calculada pela diferença entre o preço de aquisição do carro e a estimativa da Companhia para o seu preço de venda no final dos períodos de locação, após deduzir a provisão de despesas de vendas.

V – RESULTADOS FINANCEIROS

Despesas Operacionais (SG&A)

Despesas Operacionais (R\$ milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(-) Despesas de Vendas	(229,4)	(303,5)	32,3%	(66,0)	(101,1)	53,2%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(144,6)	(185,1)	28,0%	(52,8)	(67,8)	28,2%
(-) Outras Despesas (Receitas) Operacionais	(0,0)	3,2	-	0,1	3,3	-
= Total de Despesas Operacionais (ex-depreciação)	(374,0)	(485,4)	29,8%	(118,8)	(165,5)	39,4%
(-) Depreciação e Amortização de Outros Ativos	(54,7)	(56,8)	3,8%	(22,1)	(18,7)	(15,2)%
= Total de Despesas Operacionais	(428,7)	(542,1)	26,4%	(140,8)	(184,2)	30,8%
Despesas Operacionais (ex-depreciação) como % Rec. Líq. de Locação	22,6%	21,2%	(1,3) p.p.	20,5%	19,6%	(0,9) p.p.
Despesas Operacionais como % Receita Líquida de Locação	25,9%	23,7%	(2,1) p.p.	24,3%	21,8%	(2,4) p.p.
Despesas Operacionais (ex-depreciação) como % Receita Líquida	9,7%	10,2%	0,6 p.p.	6,8%	10,6%	3,9 p.p.
Despesas Operacionais como % Receita Líquida	11,1%	11,4%	0,3 p.p.	8,0%	11,8%	3,8 p.p.

- As despesas operacionais totais apresentam menor crescimento em relação à Receita Líquida de Locação, tanto na comparação anual do trimestre quanto na comparação dos nove meses.

Resultado Operacional

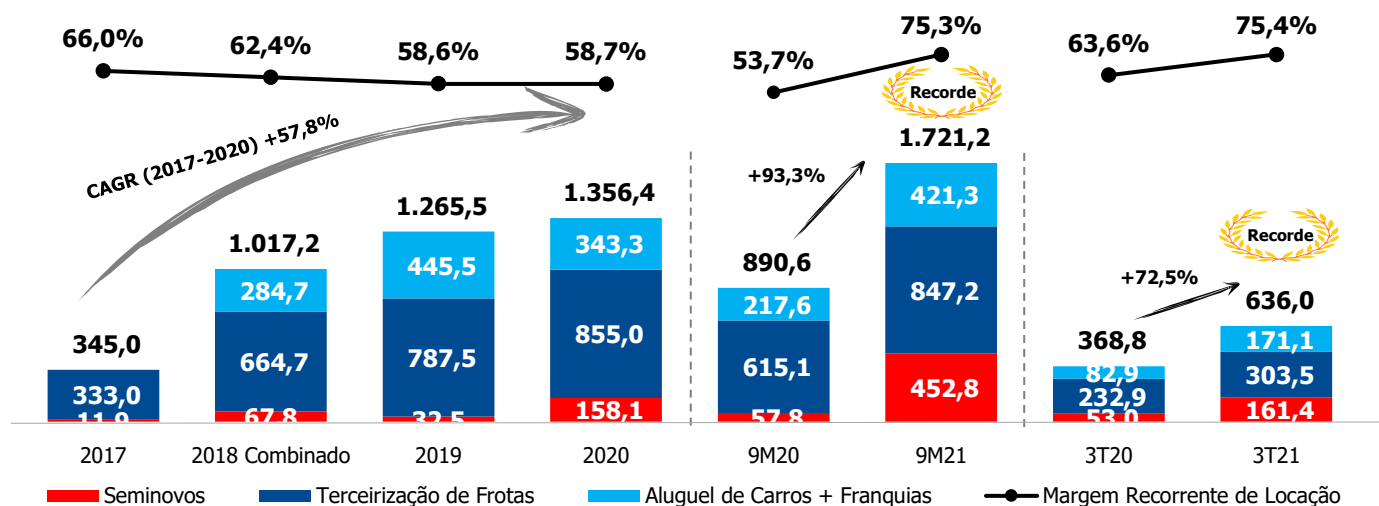
EBITDA e EBIT (R\$ milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(+) Lucro Líquido Contábil	188,5	726,3	285,3%	123,5	267,3	116,5%
(-/+) Equivalência Patrimonial	5,6	2,2	(61,1)%	0,7	2,2	201,0%
(+) Provisão IR/CS	35,4	309,8	774,9%	40,0	115,3	188,4%
(+) Resultado Financeiro Recorrente	211,5	273,5	29,3%	69,9	116,5	66,7%
(+) Itens Financeiros Extraordinários	-	20,7	-	-	-	-
(+) Outros Itens Extraordinários	24,5	-	-	-	-	-
(+) Depreciação	424,9	388,8	(8,5)%	134,7	134,8	0,0%
= EBITDA	890,6	1.721,2	93,3%	368,8	636,0	72,5%
Margem EBITDA ¹	53,7%	75,3%	21,6 p.p.	63,6%	75,4%	11,8 p.p.
= EBIT	465,7	1.332,4	186,1%	234,1	501,3	114,2%
Margem EBIT ¹	28,1%	58,3%	30,2 p.p.	40,3%	59,4%	19,1 p.p.

V – RESULTADOS FINANCEIROS

EBITDA

- A Companhia continua a apresentar níveis recordes de EBITDA, que aumentou **72,5%** e atingiu o montante recorde **R\$636 milhões** no trimestre e Margem EBITDA que subiu **11,8 p.p.** no período de doze meses. Destaque para a recuperação da margem de Aluguel de Carros em comparação ao 2T21, que avançou **7,1 p.p.** e alcançou Margem EBITDA de **45,8%** e para a margem de Seminovos que, por mais um trimestre consecutivo, apresenta nível recorde de **22,6%**.

EBITDA e Margem EBITDA Recorrentes¹
(R\$ Milhões)



O quadro abaixo apresenta a comparação por segmento.

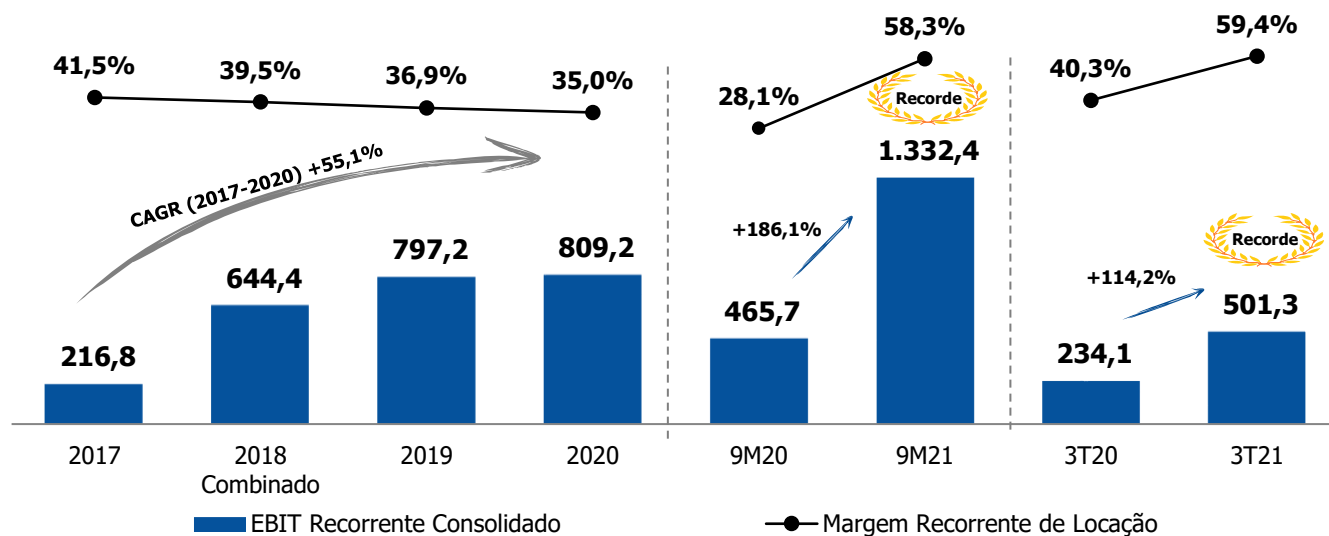
EBITDA Recorrente	2017	2018 Combinado	2019	2020	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Terceirização de Frotas ¹	63,7%	65,4%	64,8%	65,0%	64,7%	65,1%	0,4 p.p.	67,2%	64,6%	(2,7) p.p.
Aluguel de Carros + Franquias ¹	-	46,3%	47,2%	34,5%	30,8%	42,8%	12,0 p.p.	35,5%	45,8%	10,3 p.p.
Locação ¹	63,7%	58,2%	57,1%	51,8%	50,2%	55,5%	5,3 p.p.	54,4%	56,3%	1,8 p.p.
Seminovos ²	2,3%	4,2%	1,3%	5,0%	2,6%	18,3%	15,7 p.p.	4,5%	22,6%	18,1 p.p.
= Margem EBITDA Consolidada ¹	66,0%	62,4%	58,6%	58,7%	53,7%	75,3%	21,6 p.p.	63,6%	75,4%	11,8 p.p.

(1) Margens calculadas sobre a Receita Líquida de Locação.

(2) Margens calculadas sobre a Receita Líquida de Seminovos.

EBIT

EBIT Consolidado e Margem EBIT Recorrentes¹
(R\$ Milhões)



EBIT Recorrente	2017	2018 Combinado	2019	2020	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Terceirização de Frotas ¹	41,5%	44,4%	41,8%	44,1%	41,9%	63,0%	21,1 p.p.	51,2%	66,4%	15,2 p.p.
Aluguel de Carros + Franquias ¹	-	31,3%	30,7%	22,9%	9,5%	52,0%	42,5 p.p.	24,3%	50,6%	26,3 p.p.
= Margem EBIT Consolidada ¹	41,5%	39,5%	36,9%	35,0%	28,1%	58,3%	30,2 p.p.	40,3%	59,4%	19,1 p.p.

(1) Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

V – RESULTADOS FINANCEIROS

Despesas Financeiras Líquidas

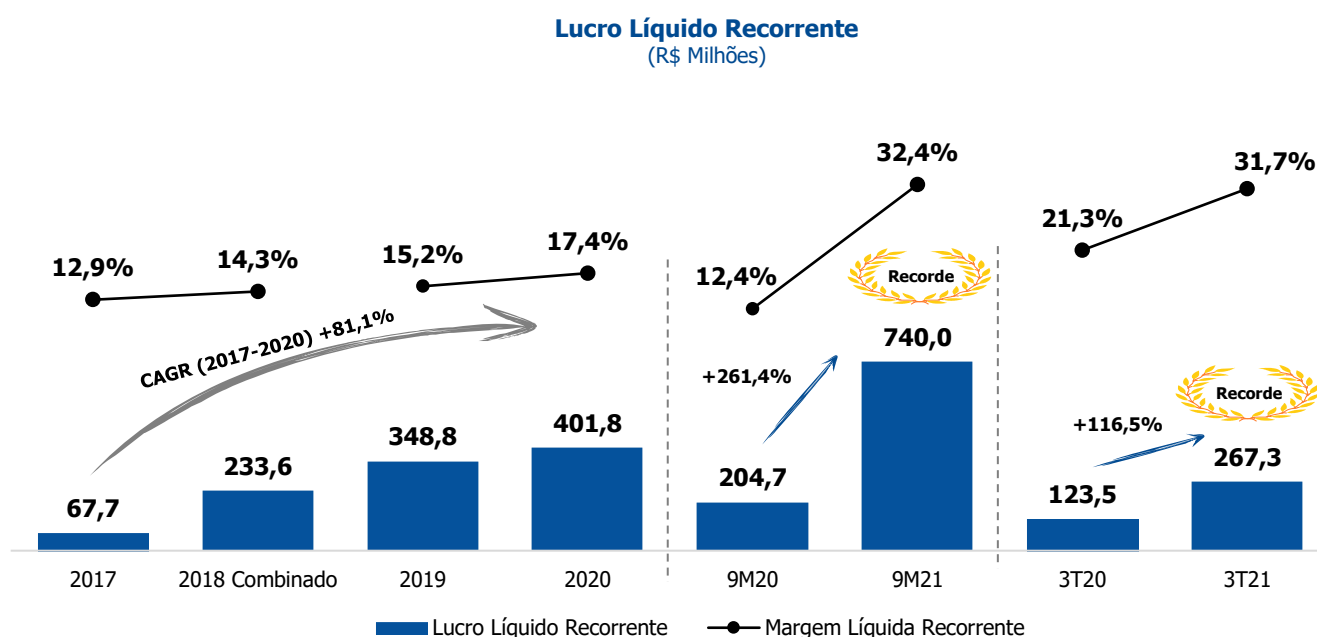
Despesas Financeiras Líquidas (R\$ Milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(-) Despesas Financeiras Contábeis	(247,6)	(335,4)	35,4%	(83,8)	(133,7)	59,5%
(+) Receitas Financeiras Contábeis	36,1	41,2	14,3%	14,0	17,2	23,3%
= Resultado Financeiro Contábil	(211,5)	(294,1)	39,0%	(69,9)	(116,5)	66,7%
Resultado Financeiro Contábil como % Receita Líquida ¹	12,8%	12,9%	0,1 p.p.	12,0%	13,8%	1,8 p.p.
(+/-) Itens Extraordinários	-	20,7	-	-	-	-
= Resultado Financeiro Recorrente	(211,5)	(273,5)	29,3%	(69,9)	(116,5)	66,7%
Resultado Financeiro Recorrente como % Receita Líquida ¹	12,8%	12,0%	(0,8) p.p.	12,0%	13,8%	1,8 p.p.

- Em um cenário onde a dívida líquida cresceu 89,9% e o CDI do período cresceu 141,5% na comparação anual, o nosso Resultado Financeiro teve uma expansão de 66,7%, fruto da estratégia da Companhia em realizar “swap DI x pré” nos segmentos de Terceirização de Frota.

Resultado Líquido

Lucro Líquido (R\$ Milhões)	9M20	9M21	Var. 9M21 vs 9M20	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
(+) Lucro Líquido Contábil	188,5	726,3	285,2%	123,5	267,3	116,5%
(+) Itens Extraordinários, líquido de IR/CS	16,2	13,6	(15,8)%	-	-	-
= Lucro Líquido Recorrente	204,7	740,0	261,4%	123,5	267,3	116,5%
Margem Líquida ¹	11,4%	31,8%	20,4 p.p.	21,3%	31,7%	10,4 p.p.
Margem Líquida Recorrente ¹	12,4%	32,4%	20,1 p.p.	21,3%	31,7%	10,4 p.p.

- A Companhia cresceu **116,5%** e mais que dobrou o seu resultado líquido recorrente no 3T21 ao apresentar montante recorde de **R\$267,3 milhões**, refletindo o extraordinário resultado nos segmentos de locação e o forte desempenho da operação de Seminovos.



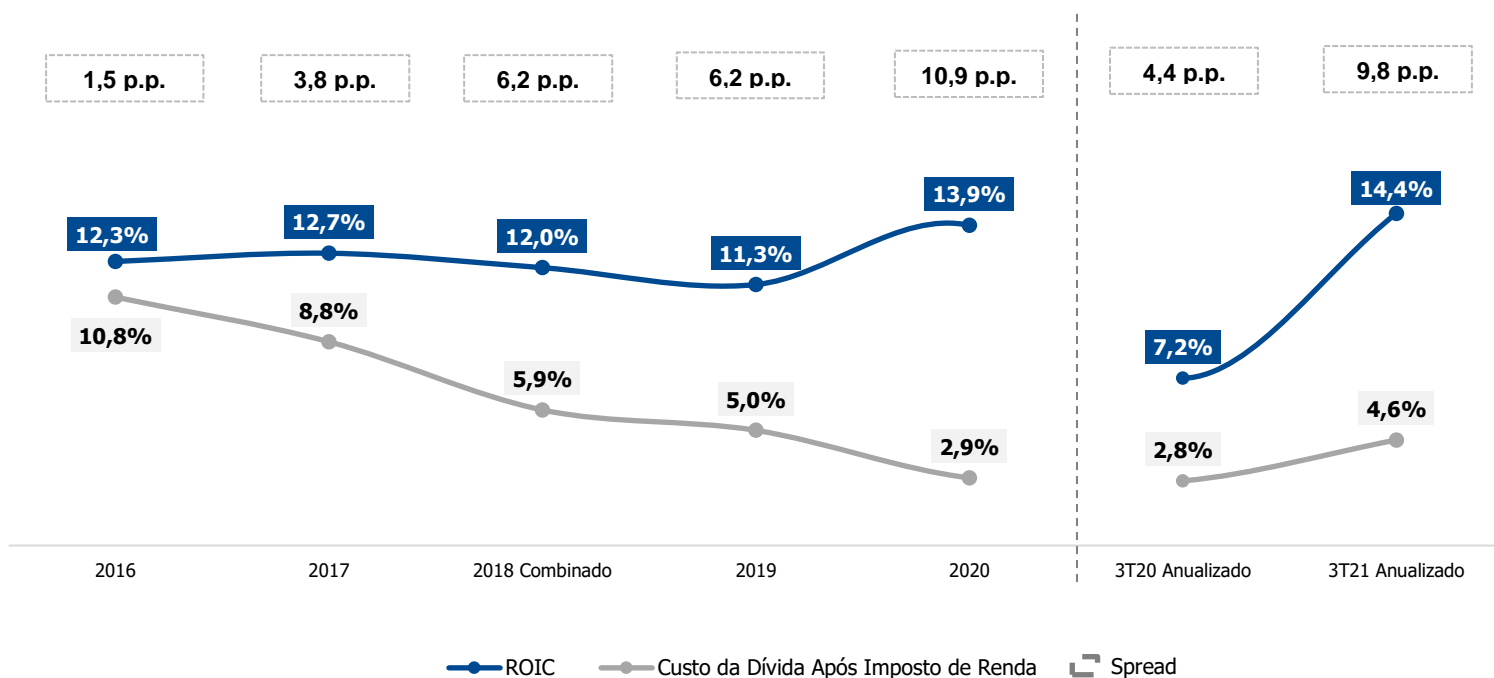
(1) Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

V – RESULTADOS FINANCEIROS

ROIC e Spread

- O contínuo e robusto crescimento da receita de serviço da Companhia, a ampliação das margens em todos os segmentos e os expressivos ganhos de eficiência na gestão de ativos, conduziram a uma geração de ROIC de **14,4%**, com expressivo spread em relação ao custo da dívida de **9,8 p.p.**

Spread (ROIC menos custo da dívida após impostos)¹

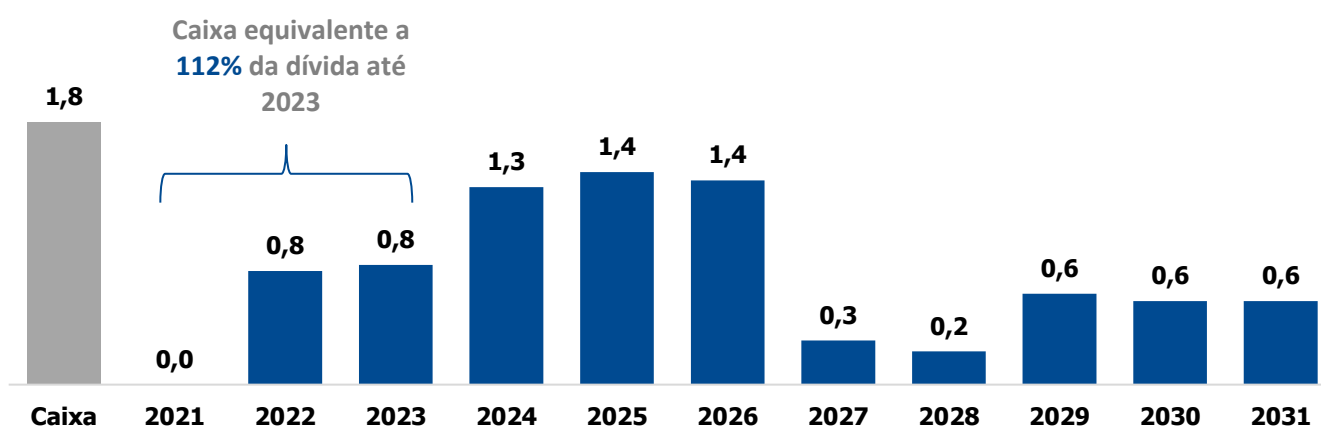


(1) O ROIC Anualizado considera o EBIT recorrente menos a alíquota de imposto contábil recorrente (NOPAT), dividido pelo Imobilizado e Estoque de Veículos menos o contas a receber de curto e longo prazo e conta de fornecedores (Capital Investido).

Endividamento

Dívida (R\$ Bilhões)	2T21	Var. 3T21 vs 2T21	3T20	3T21	Var. 3T21 vs 3T20
Dívida Bruta	6,7	19,6%	5,2	8,1	54,3%
Dívida Bruta Curto Prazo (%)	7,8%	2,2 p.p.	12,1%	10,0%	(2,1) p.p.
Dívida Bruta Longo Prazo (%)	92,2%	(2,2) p.p.	87,9%	90,0%	2,1 p.p.
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos de Valores Mobiliários	1,7	2,6%	2,4	1,8	(24,8)%
(-) Instrumentos Financeiros Derivativos	0,1	62,4%	0,3	0,2	(18,7)%
Dívida Líquida	4,9	24,4%	2,6	6,0	135,1%

Cronograma de Amortização do Principal em 30/09/2021 (R\$ Bilhões)



V – RESULTADOS FINANCEIROS

Indicadores de Alavancagem Consolidado

- Encerramos o trimestre mais uma vez em níveis bastante confortáveis de alavancagem. A relação da Dívida Líquida sobre o EBITDA Recorrente Anualizado foi de 2,49x. Vale também destacar a cobertura de mais de 6x do EBITDA 12 meses em relação ao resultado financeiro do mesmo período.

Indicadores de Dívida	2018	2019	2020	3T20	3T21
Dívida líquida / Valor da frota	37,4%	39,8%	44,0%	39,6%	58,5%
Dívida líquida / EBITDA Recorrente Anualizado	3,04x	2,13x	1,94x	2,04x	2,49x
Dívida líquida / Patrimônio líquido	0,79x	0,74x	0,90x	0,86x	1,12x
EBITDA Recorrente LTM / Resultado Financeiro LTM	3,04x	3,48x	4,64x	3,98x	6,09x

(*) Número gerencial não utilizado como indicador de Covenants.

Composição da Dívida

- Na tabela a seguir, apresentamos as principais informações das dívidas vigentes da Companhia, ao final do 3T21:

Dívida (30/09/2021)	Data Emissão	Custo Médio	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Total
Unidas														
16ª debêntures - Série única	27/04/2018	119% do CDI	-	116,7	116,7	116,7	-	-	-	-	-	-	-	350,0
17ª debêntures - Série única	27/09/2018	113% do CDI	-	200,0	200,0	-	-	-	-	-	-	-	-	400,0
18ª debêntures - Série única	20/09/2019	108% do CDI	-	-	-	200,0	-	-	-	-	-	-	-	200,0
19ª debêntures - Série única	15/12/2020	CDI + 2,40%	-	-	-	-	750,0	750,0	-	-	-	-	-	1.500,0
Capital de Giro	28/12/2020	CDI + 2,40%	-	-	-	-	225,0	225,0	-	-	-	-	-	450,0
CRA	18/12/2019	108% do CDI	-	-	-	-	62,5	62,5	-	-	-	-	-	125,0
20ª debêntures - 1ª série	20/05/2021	CDI + 2,00%	-	-	-	-	-	-	175,0	175,0	-	-	-	350,0
20ª debêntures - 2ª série	20/05/2021	CDI + 2,40%	-	-	-	-	-	-	-	-	133,3	133,3	133,3	400,0
CRA 104	23/07/2021	IPCA + 4,825%	-	-	-	-	-	-	-	-	66,7	66,7	66,7	200,0
21ª debêntures - série única	23/09/2021	IPCA + 6,5119%	-	-	-	-	-	-	-	-	366,7	366,7	366,7	1.100,0
Unidas S.A.														
11ª debêntures - série única	29/03/2018	117,5% do CDI	-	250,0	250,0	-	-	-	-	-	-	-	-	500,0
12ª debêntures - 1ª série	15/09/2018	110,6% do CDI	-	75,0	75,0	-	-	-	-	-	-	-	-	150,0
12ª debêntures - 2ª série	15/09/2018	IPCA + 7,30%	-	-	-	56,7	56,7	-	-	-	-	-	-	113,4
13ª debêntures - 1ª série	10/04/2019	107,9% do CDI	-	-	-	527,4	-	-	-	-	-	-	-	527,4
13ª debêntures - 2ª série	10/04/2019	110,5% do CDI	-	-	-	-	124,2	124,2	124,2	-	-	-	-	372,6
13ª debêntures - 3ª série	10/04/2019	112,0% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	50,0	50,0	0,0	0,0	100,0
14ª debêntures - série única	18/11/2019	109,7% do CDI	-	40,0	80,0	80,0	-	-	-	-	-	-	-	200,0
15ª debêntures - série única	26/02/2021	CDI + 2,25%	-	-	-	-	225,0	225,0	-	-	-	-	-	450,0
Emprestimo Externo - 4131	26/07/2019	109,7% do CDI	-	-	-	269,2	-	-	-	-	-	-	-	269,2
Emprestimo Externo - 4131	19/03/2020	CDI + 0,82%	-	90,1	90,1	90,1	-	-	-	-	-	-	-	270,4
Juros líquidos incorridos			25,2											25,2
SWAP Total (MtM e Accrual)			(216,4)											(216,4)
Caixa e equivalentes de caixa e Títulos e Valores Mobiliários			(1.780,6)											(1.780,6)
Dívida Líquida			(1.971,8)	771,8	811,8	1.340,2	1.443,4	1.386,7	299,2	225,0	616,7	566,7	566,7	6.056,3

VI – REMUNERAÇÃO DOS ACIONISTAS

Dividendos e JCP

- Em 24 de setembro de 2021, o Conselho de Administração aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio no montante bruto total de **R\$53,5** milhões, equivalentes a **R\$0,1058796** por ação. O pagamento aos acionistas foi realizado no último dia 08 de outubro de 2021.

Data da Aprovação	Valor Total Declarado (R\$ Milhões)	Valor por Ação (R\$)	Data da posição acionária
30/03/2020	48,539	0,0964124	02/04/2020
26/06/2020	47,431	0,0937791	02/07/2020
15/09/2020	46,831	0,0925318	18/09/2020
21/12/2020	44,321	0,0876635	30/12/2020
19/03/2021	44,524	0,0879922	24/03/2021
21/06/2021	48,438	0,0956890	24/06/2021
24/09/2021	53,514	0,1058796	29/09/2021

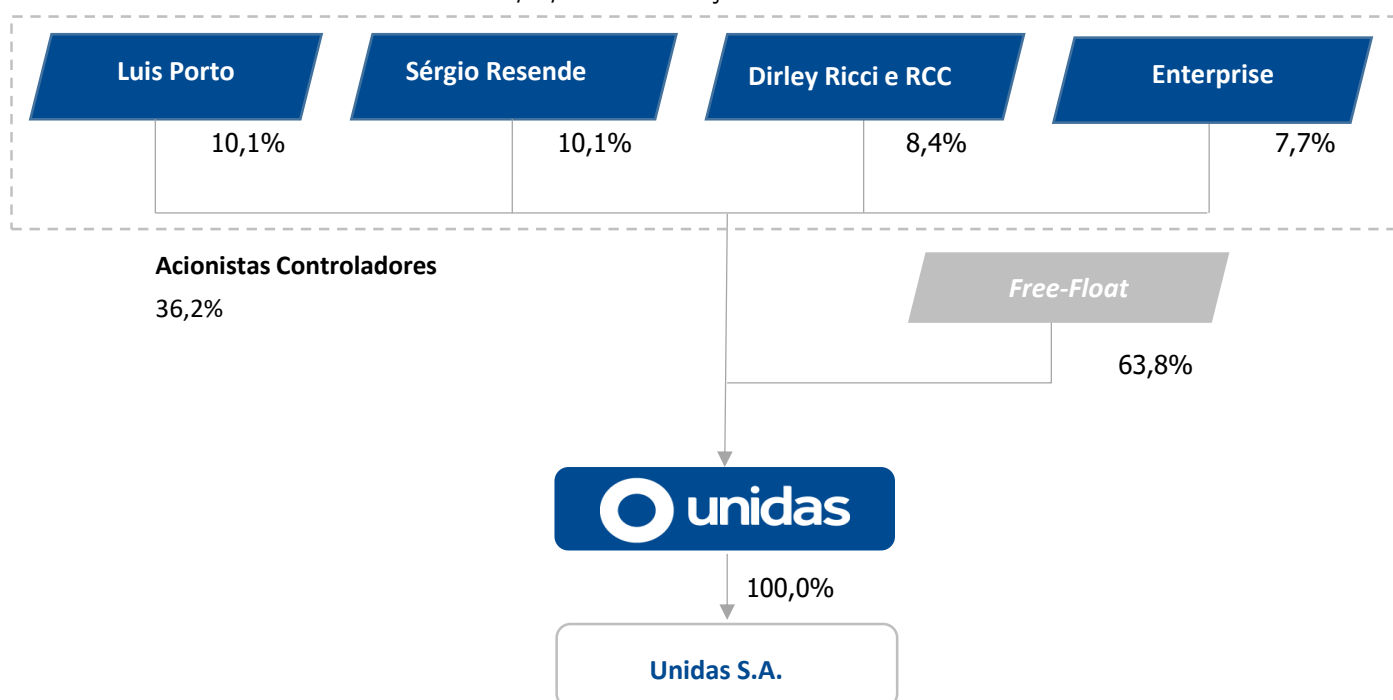
Estrutura Acionária

- Em 30 de setembro de 2021, a Companhia detinha 508.729.411 ações ordinárias, sendo que o *free-float* representava 63,8% do total de ações, incluindo ações em Tesouraria.

VII – MERCADO DE CAPITAIS

Estrutura Societária Atual

30/09/2021 - Inclui ações em Tesouraria



Desempenho LCAM3

As ações da Unidas (LCAM3) encerraram o pregão do dia 03/11/2021 cotadas a R\$21,30. O volume médio diário de negociações (ADTV) nos últimos 12 meses foi de R\$75 milhões/dia. Atualmente, a Unidas possui 16 coberturas de *equity research*: Ativa Corretora, Banco do Brasil, Bank of America Merrill Lynch, Bradesco BBI, BTG Pactual, Citi, Credit Suisse, Eleven Financial, Levante, Morgan Stanley, Itaú BBA, JP Morgan, Safra, Santander, UBS e XP.

Webcast de Apresentação dos Resultados do 3T21

Teleconferência em português (Tradução Simultânea)

4 de novembro de 2021

13h00 – Horário de Brasília

12h00 – Horário de Nova York

Telefones:

+55 11 4090-1621 (Brasil)

+1 412 717-9627 (Estados Unidos)

[HD Web Phone](#) (Outros países)

Código de acesso: Unidas

Webcast e Apresentação de Resultados: ri.unidas.com.br

Contatos de Relações com Investidores:

Marco Tulio de Carvalho Oliveira – Diretor Financeiro e de RI
Francesco Abenathar Fernandes Lisa – Gerente de Relações com Investidores
Raphael Henrique Dias dos Santos – Analista de Relações com Investidores
Rodrigo Finotto Perez – Analista de Relações com Investidores

E-mail: ri@unidas.com.br

Sobre a Unidas – Somos líderes em Terceirização de Frotas no Brasil e a segunda maior em Aluguel de Carros. Nossa forte posição competitiva, foco e escala nos permitirá continuar a consolidar o mercado organicamente. Possuímos ampla abrangência geográfica, com presença em todos os estados brasileiros. A Companhia oferece soluções para todo o ciclo de cliente tanto em Terceirização de Frotas quanto em Aluguel de Carros (plataforma Unidas 360°). Além da forte presença e expertise na desmobilização dos veículos utilizados anteriormente em nossas operações.

Aviso Legal - As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Unidas são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.

Dados Operacionais¹

Dados Operacionais	2018	2019	2020	Var.	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Frota Total no Final do Período	129.926	162.842	166.111	2,0%	156.270	180.864	15,7%	156.270	180.864	15,7%
Frota em implantação	9.956	7.347	12.516	70,4%	10.686	8.837	(17,3)%	10.686	8.837	(17,3)%
Frota em desmobilização	10.046	14.004	9.145	-34,7%	13.075	6.657	(49,1)%	13.075	6.657	(49,1)%
Frota operacional	109.924	141.491	144.450	2,1%	132.509	165.370	24,8%	132.509	165.370	24,8%
Frota Média Operacional	91.977	124.071	137.934	11,17%	137.774	153.147	11,2%	134.509	161.691	20,2%
Terceirização de Frotas	58.421	71.943	75.975	5,60%	74.661	90.780	21,6%	77.343	97.232	25,7%
Aluguel de Carros	31.183	50.070	60.303	20,44%	61.410	61.095	(0,5)%	55.735	63.391	13,7%
Aluguel de Carros - Franquias	2.374	2.058	1.656	-19,54%	1.703	1.273	(25,3)%	1.431	1.068	(25,4)%
Frota Média Alugada	83.887	111.379	121.497	9,08%	119.308	141.892	18,9%	121.626	151.051	24,2%
Terceirização de Frotas	57.393	70.286	74.408	5,86%	73.149	88.494	21,0%	75.792	94.686	24,9%
Aluguel de Carros	24.140	39.035	45.447	16,4%	44.469	52.143	17,3%	44.443	55.311	24,5%
Aluguel de Carros - Franquias	2.354	2.058	1.642	(20,2)%	1.690	1.255	(25,7)%	1.391	1.054	(24,2)%
Idade Média Frota Operacional (Meses)	14,6	12,9	14,1	9,7%	13,8	15,2	10,0%	14,9	15,4	3,3%
Terceirização de Frotas	16,9	17,0	17,0	0,4%	16,8	18,0	7,3%	17,0	17,8	4,4%
Aluguel de Carros	7,3	7,1	10,5	48,1%	10,3	11,1	7,9%	12,0	11,7	(1,9)%
Aluguel de Carros - Franquias	11,1	10,6	12,9	21,1%	12,3	14,9	21,3%	13,8	14,1	2,2%
Número de Diárias (Milhares)	27.236	39.573	43.420	9,7%	31.935	38.128	19,4%	10.910	13.610	24,8%
Terceirização de Frotas	20.647	25.374	26.787	5,6%	19.750	23.893	21,0%	6.821	8.522	24,9%
Aluguel de Carros (sem Franquias)	6.589	14.199	16.633	17,1%	12.184	14.235	16,8%	4.089	5.089	24,5%
Ticket Médio (R\$)										
Terceirização de Frotas (Mensal)	1.489	1.597	1.620	1,43%	1.590	1.805	13,5%	1.679	1.829	8,9%
Aluguel de Carros (Diária) ¹	74,4	70,9	63,8	(9,98)%	61,7	75,5	22,5%	61,9	80,0	29,2%
Taxa de Utilização										
Terceirização de Frotas	98,2%	97,7%	97,9%	0,2 p.p.	98,0%	97,5%	(0,5) p.p.	98,0%	97,4%	(0,6) p.p.
Aluguel de Carros ¹	77,4%	78,0%	75,4%	(2,6) p.p.	72,4%	85,3%	12,9 p.p.	79,7%	87,3%	7,5 p.p.
Depreciação (R\$ Milhares)										
Terceirização de Frotas	3,4	3,8	3,8	1,1%	3,8	2,9	(22,4)%	3,2	2,8	(11,7)%
Aluguel de Carros (Considera Franquias)	2,2	2,0	2,5	22,4%	2,9	2,2	(26,0)%	3,0	2,3	(23,7)%
Valor da Frota Total (R\$ Milhões)¹	3.932,3	6.525,8	7.476,7	14,6%	7.454,4	11.126,0	49,3%	7.454,4	11.126,0	49,3%
Número de Carros Comprados	68.702	93.493	79.837	(14,61)%	48.542	58.698	20,9%	21.823	16.211	(25,7)%
Terceirização de Frotas	29.295	35.487	34.116	(3,9)%	21.588	37.191	72,3%	8.662	11.149	28,7%
Aluguel de Carros	38.052	56.309	45.301	(19,5)%	26.702	21.157	(20,8)%	13.049	5.033	(61,4)%
Aluguel de Carros - Franquias	1.355	1.697	420	(75,3)%	252	350	38,9%	112	29	(74,1)%
Preço Médio de Compra (R\$ Milhares)	42,9	47,8	59,5	24,4%	57,0	78,1	37,0%	62,9	95,7	52,0%
Terceirização de Frotas	44,5	50,1	69,0	37,6%	66,9	79,5	18,8%	76,8	97,2	26,6%
Aluguel de Carros	41,8	46,5	52,7	13,1%	49,3	75,9	54,1%	53,9	92,4	71,6%
Aluguel de Carros - Franquias	37,5	42,9	46,8	8,9%	45,8	55,8	21,8%	48,1	67,8	40,9%
Número de Carros Vendidos	41.736	64.564	76.708	18,81%	56.408	43.386	(23,1)%	28.717	12.205	(57,5)%
Terceirização de Frotas	25.025	29.769	32.739	10,0%	25.754	18.181	(29,4)%	11.948	6.448	(46,0)%
Aluguel de Carros	15.696	33.151	42.955	29,6%	29.771	24.494	(17,7)%	16.282	5.553	(65,9)%
Aluguel de Carros - Franquias	1.015	1.644	1.014	-38,3%	883	711	(19,5)%	487	204	(58,1)%
Preço Médio de Venda (R\$ Milhares)	33,5	39,0	41,5	6,5%	39,4	57,2	45,4%	41,0	58,8	43,3%
Terceirização de Frotas	31,4	35,6	39,4	10,7%	37,4	55,2	47,5%	39,1	56,3	44,1%
Aluguel de Carros	36,9	42,3	43,3	2,5%	41,2	58,6	42,3%	42,6	61,9	45,2%
Aluguel de Carros - Franquias	31,3	35,4	35,8	1,2%	35,3	48,3	36,9%	34,6	50,9	46,9%
Número de Colaboradores	2.601	3.314	4.050	22,2%	4.003	4.675	16,8%	4.003	4.675	16,8%
Frota por Colaborador ²	49,6	49,1	41,0	(16,5)%	39,0	38,7	(0,9)%	39,0	38,7	(0,9)%

¹ Para a Frota Total não considera a Frota do Franqueado de 1.446 veículos e para o valor médio da frota total considera os veículos em preparação, operacional e em estoque.

² Considera a entrada da Zetta Frotas (Veículos Especiais) em 2020, que conta com frota com motoristas.

Terceirização de Frotas (R\$ mil)

Resultado Consolidado (R\$ mil)	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Receita de Locação Bruta	1.047.040	1.437.252	37,3%	381.794	519.484	36,1%
Receita de Seminovos Bruta	963.150	1.003.033	4,1%	466.661	362.998	-22,2%
Receita Bruta Total	2.010.191	2.440.285	21,4%	848.455	882.481	4,0%
Impostos de Locação	(97.109)	(136.259)	40,3%	(35.273)	(49.278)	39,7%
Impostos de Vendas de Veículos	(1.419)	(1.681)	18,5%	(569)	(706)	24,2%
Total de Impostos	(98.528)	(137.940)	40,0%	(35.842)	(49.985)	39,5%
Receita de Locação Líquida	949.931	1.300.993	37,0%	346.521	470.205	35,7%
Receita de Seminovos Líquida	961.731	1.001.352	4,1%	466.092	362.291	(22,3)%
Receita Líquida Total	1.911.662	2.302.345	20,4%	812.613	832.497	2,4%
Custos de Locação (ex depreciação)	(233.347)	(314.544)	34,8%	(76.607)	(116.855)	52,5%
Custos de Vendas de Seminovos (ex depreciação)	(888.224)	(734.713)	(17,3)%	(432.248)	(250.003)	(42,2)%
Total de Custos (ex depreciação)	(1.121.572)	(1.049.257)	(6,4)%	(508.855)	(366.859)	(27,9)%
Lucro bruto	790.091	1.253.088	58,6%	303.759	465.638	53,3%
Despesas operacionais (SG&A) de Locação (ex depreciação)	(101.514)	(139.220)	37,1%	(37.034)	(49.827)	34,5%
Despesas operacionais (SG&A) de Venda de Veículos (ex depreciação)	(46.586)	(60.004)	28,8%	(14.637)	(23.521)	60,7%
Total de Despesas operacionais (SG&A)	(148.100)	(199.225)	34,5%	(51.671)	(73.347)	42,0%
Depreciação	(243.588)	(233.658)	(4,1)%	(74.832)	(80.136)	7,1%
EBIT Recorrente	398.402	820.205	105,9%	177.255	312.155	76,1%
Despesas financeiras, líquidas	(120.826)	(180.240)	49,2%	(48.115)	(72.857)	51,4%
EBT Recorrente	277.576	639.965	130,6%	129.140	239.298	85,3%
Impostos	(59.252)	(190.238)	221,1%	(31.926)	(71.311)	123,4%
Lucro Líquido Recorrente	218.323	449.728	106,0%	97.214	167.987	72,8%
Margem Líquida sobre a receita de locação líquida	23,0%	34,6%	11,6 p.p.	28,1%	35,7%	7,7 p.p.
EBITDA Recorrente	641.991	1.053.863	64,2%	252.088	392.291	55,6%
Margem EBITDA sobre a receita de locação líquida	67,6%	81,0%	13,4 p.p.	72,7%	83,4%	10,7 p.p.

Dados Operacionais	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Frota Média Alugada	73.149	88.494	21,0%	75.792	94.686	24,9%
Frota Média Operacional	74.661	90.780	21,6%	77.343	97.232	25,7%
Frota no Final do Período	85.963	109.630	27,5%	85.963	109.630	27,5%
Idade Média da Frota Operacional (em meses)	16,8	18,0	7,3%	17,0	17,8	4,4%
Número de Diárias (em milhares)	19.750	23.893	21,0%	6.821	8.522	24,9%
Mensalidade Média por Carro (R\$)	1.590	1.805	13,5%	1.679	1.829	8,9%
Depreciação Média por Carro Anualizada (R\$)	3.793	2.943	(22,4)%	3.201	2.825	(11,7)%
Taxa de Utilização	98,0%	97,5%	(0,5) p.p.	98,0%	97,4%	(0,6) p.p.
Número de Carros Comprados	21.588	37.191	72,3%	8.662	11.149	28,7%
Número de Carros Vendidos	25.754	18.181	(29,4)%	11.948	6.448	(46,0)%
Idade Média dos Carros Vendidos (em meses)	30,9	31,5	1,9%	30,9	32,9	6,2%
Valor da Frota Total (R\$ milhões)	4.274,9	7.069,6	65,4%	4.274,9	7.069,6	65,4%
Valor Médio por carro no período (R\$ mil)	49,7	64,5	29,7%	49,7	64,5	29,7%

- (1) Considera o custo de preparação dos veículos para a venda.
(2) Considera os veículos em preparação, operacional e em estoque.

Aluguel de Carros (Considera Franquias, R\$ mil)¹

Resultado Consolidado (R\$ mil)	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Receita de Locação Bruta	776.572	1.088.915	40,2%	257.430	410.925	59,6%
Receita de Seminovos Bruta	1.256.700	1.468.745	16,9%	711.066	354.173	(50,2)%
Receita Bruta Total	2.033.272	2.557.659	25,8%	968.496	765.098	(21,0)%
Impostos de Locação	(68.918)	(104.393)	51,5%	(23.788)	(37.478)	57,6%
Impostos de Vendas de Veículos	(1.706)	(2.656)	55,6%	(778)	(844)	8,5%
Total de Impostos	(70.625)	(107.049)	51,6%	(24.565)	(38.321)	56,0%
Receita de Locação Líquida	707.654	984.521	39,1%	233.643	373.447	59,8%
Receita de Seminovos Líquida	1.254.993	1.466.089	16,8%	710.288	353.329	(50,3)%
Receita Líquida Total	1.962.647	2.450.610	24,9%	943.931	726.776	(23,0)%
Custos de Locação (ex depreciação)	(319.734)	(363.378)	13,6%	(104.583)	(134.177)	28,3%
Custos de Vendas de Seminovos (ex depreciação)	(1.168.394)	(1.133.715)	(3,0)%	(655.586)	(256.709)	(60,8)%
Total de Custos (ex depreciação)	(1.488.128)	(1.497.093)	0,6%	(760.169)	(390.886)	(48,6)%
Lucro bruto	474.519	953.517	100,9%	183.762	335.891	82,8%
Despesas operacionais (SG&A) de Locação (ex depreciação)	(170.276)	(199.885)	17,4%	(46.190)	(68.188)	47,6%
Despesas operacionais (SG&A) de Venda de Veículos (ex depreciação)	(55.670)	(86.253)	54,9%	(20.903)	(23.969)	14,7%
Total de Despesas operacionais (SG&A)	(225.946)	(286.138)	26,6%	(67.093)	(92.158)	37,4%
Depreciação	(181.312)	(155.176)	-14,4%	(59.870)	(54.627)	(8,8)%
EBIT Recorrente	67.261	512.203	661,5%	56.799	189.106	232,9%
Despesas financeiras, líquidas	(90.707)	(93.219)	2,8%	(21.742)	(43.618)	100,6%
EBT Recorrente	(23.446)	418.984	-	35.056	145.488	315,0%
Impostos	15.497	(126.544)	-	(8.064)	(43.990)	445,5%
Lucro Líquido Recorrente	(7.949)	292.440	-	26.992	101.499	276,0%
Margem Líquida sobre a receita de locação líquida	(1,1)%	29,7%	30,8 p.p.	11,6%	27,2%	15,6 p.p.
EBITDA Recorrente	248.573	667.379	168,5%	116.669	243.733	108,9%
Margem EBITDA sobre a receita de locação líquida	35,1%	67,8%	32,7 p.p.	49,9%	65,3%	15,3 p.p.

Dados Operacionais	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Frota Média Alugada - Rede Própria	44.469	52.143	17,3%	44.443	55.311	24,5%
Frota Média Alugada - Franquias	1.690	1.255	(25,7)%	1.391	1.054	(24,2)%
Frota Média Operacional - Rede Própria	61.410	61.095	(0,5)%	55.735	63.391	13,7%
Frota Média Operacional - Franquias	1.703	1.273	(25,3)%	1.431	1.068	(25,4)%
Frota no Final do Período - Rede Própria	68.639	70.130	2,2%	68.639	70.130	2,2%
Frota no Final do Período - Franquias	1.668	1.104	(33,8)%	1.668	1.104	(33,8)%
Idade Média da Frota Operacional (Rede Própria, em meses)	10,3	11,1	7,9%	12,0	11,7	(1,9)%
Idade Média da Frota Operacional (Franquias, em meses)	12,3	14,9	21,3%	13,8	14,1	2,2%
Número de Diárias (Rede Própria, em milhares)	12.184	14.235	16,8%	4.089	5.089	24,5%
Diária Média por Carro (Rede Própria, R\$)	61,7	75,5	22,5%	61,9	80,0	29,2%
Depreciação Média por Carro Anualizada (Considera Franquias, R\$)	2.932	2.168	(26,0)%	3.036	2.315,2	(23,7)%
Taxa de Utilização (Rede Própria)	72,4%	85,3%	12,9 p.p.	79,7%	87,3%	7,5 p.p.
Número de Carros Comprados (Rede Própria)	26.702	21.157	(20,8)%	13.049	5.033	(61,4)%
Número de Carros Comprados (Franquias)	252	350	38,9%	112	29	(74,1)%
Número de Carros Vendidos (Rede Própria)	29.771	24.494	(17,7)%	16.282	5.553	(65,9)%
Número de Carros Vendidos (Franquias)	883	711	(19,5)%	487	204	(58,1)%
Idade Média dos Carros Vendidos (Rede Própria, em meses)	18,5	20,4	10,3%	19,4	22,7	17,3%
Valor da Frota Total (Considera Franquias, R\$ milhões)	3.179,4	4.056,5	27,6%	3.179,4	4.056,5	27,6%
Valor Médio por carro no período (Considera Franquias, R\$ mil)	45,2	56,9	25,9%	45,2	56,9	25,9%

- (1) Considera o custo de preparação dos veículos para a venda.
(2) Considera os veículos em preparação, operacional e em estoque.

Demonstrações de Resultados (R\$ mil)

Demonstrações de Resultados	2018 Combinado	2019	2020	9M20	9M21	Var.	3T20	3T21	Var.
Locação de veículos	1.794.782	2.385.581	2.538.039	1.823.613	2.526.166	38,5%	639.224	930.408	45,6%
Venda de veículos	1.621.261	2.518.495	3.184.378	2.219.850	2.471.778	11,3%	1.177.727	717.171	(39,1)%
Impostos incidentes sobre vendas	(166.041)	(230.350)	(230.681)	(169.153)	(244.990)	44,8%	(60.407)	(88.306)	46,2%
Receita Líquida Consolidada	3.250.002	4.673.726	5.491.736	3.874.309	4.752.955	22,7%	1.756.545	1.559.273	(11,2)%
Custos de manutenção e outros	(474.843)	(629.921)	(771.246)	(577.627)	(677.921)	17,4%	(181.191)	(251.032)	38,5%
Custos com depreciação	(333.937)	(407.517)	(473.529)	(370.210)	(332.064)	(10,3)%	(112.644)	(116.048)	3,0%
Custo dos veículos vendidos	(1.452.678)	(2.335.705)	(2.866.961)	(2.056.618)	(1.868.429)	(9,2)%	(1.087.834)	(506.712)	(53,4)%
Custos de locação e venda de veículos	(2.261.458)	(3.373.143)	(4.111.736)	(3.004.455)	(2.878.414)	(4,2)%	(1.381.668)	(873.792)	(36,8)%
Lucro Bruto	988.544	1.300.583	1.380.000	869.854	1.874.541	115,5%	374.876	685.481	82,9%
Vendas	(172.249)	(289.066)	(320.391)	(229.365)	(303.494)	32,3%	(65.988)	(101.097)	53,2%
Gerais e Administrativas	(193.414)	(153.859)	(201.350)	(144.640)	(185.110)	28,0%	(52.836)	(67.750)	28,2%
Depreciação	(38.799)	(60.794)	(73.684)	(54.690)	(56.770)	3,8%	(22.059)	(18.715)	(15,2)%
Outras despesas (receitas) operacionais	1.695	362	34	(40)	3.242	-	60	3.342	-
Despesas Operacionais	(402.767)	(503.357)	(595.391)	(428.735)	(542.133)	26,4%	(140.823)	(184.220)	30,8%
Resultado Operacional (EBIT)	585.776	797.226	784.609	441.119	1.332.408	202,1%	234.054	501.261	114,2%
Despesas Financeiras	(399.922)	(439.586)	(329.918)	(247.603)	(335.372)	35,4%	(83.810)	(133.680)	59,5%
Receitas Financeiras	60.934	73.098	52.016	36.069	41.236	14,3%	13.952	17.205	23,3%
Despesas Financeiras Líquidas	(338.988)	(366.488)	(277.902)	(211.534)	(294.136)	39,0%	(69.858)	(116.475)	66,7%
Resultados antes dos impostos (EBT)	246.788	430.738	506.707	229.586	1.038.272	352,2%	164.196	384.786	134,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(53.393)	(93.098)	(115.365)	(35.409)	(309.775)	-	(39.990)	(115.326)	188,4%
Itens Extraordinários - Opex (Efeito no EBITDA e no Lucro Líquido)	58.666	-	24.545	24.545	-	-	-	-	-
Itens Extraordinários - Resultado Financeiro (Efeito no Lucro Líquido)	3.805	16.255	-	-	20.677	-	-	-	-
Itens Extraordinários	62.471	16.255	24.545	24.545	20.677	(15,8)%	-	-	-
Itens Extraordinários, líquidos de IR/CS à 34%	41.231	10.728	16.200	16.200	13.647	(15,8)%	-	-	-
Equivalência Patrimonial	(1.018)	561	(5.692)	(5.641)	(2.195)	-	(728)	(2.191)	201,0%
Lucro Líquido Recorrente	233.608	348.929	401.849	204.735	739.948	261,4%	123.478	267.269	116,5%
EBITDA Recorrente	1.017.178	1.265.537	1.356.367	890.565	1.721.242	93,3%	368.757	636.024	72,5%

Balança Patrimonial Consolidado (R\$ mil)

ATIVO	2018	2019	2020	3T20	3T21
ATIVO CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	1.755.864	1.770.114	3.338.488	2.179.481	1.710.142
Contas a receber de clientes	377.743	457.875	552.088	490.175	623.115
Títulos e valores mobiliários	207.324	243.240	352.034	186.171	40.350
Instrumentos financeiros derivativos	--	--	--	0	40.742
Veículos em desativação para renovação de frota	330.290	475.704	377.952	486.281	317.307
Veículos para revenda	--	20.780	12.635	7.803	74.793
Estoque de Produtos	--	--	148	--	3.390
Impostos a recuperar	73.730	86.473	80.270	104.335	65.228
Despesas antecipadas	10.926	13.198	13.789	40.662	50.696
Partes relacionadas	16.850	34.465	5.921	23.488	2.028
Impostos Diferidos	--	--	--	--	52.258
Outros ativos de curto prazo	11.872	20.251	23.332	17.265	53.711
Total do ativo circulante	2.784.599	3.122.100	4.756.657	3.535.661	3.033.760
ATIVOS NÃO CIRCULANTES					
Contas a receber de clientes	6.399	16.202	9.557	7.787	1.434
Títulos e valores mobiliários	1.710	1.340	3.642	564	30.070
Instrumentos financeiros derivativos	--	--	145.929	231.830	187.349
Despesas Antecipadas	--	1.130	2.869	2.977	4.730
Outros ativos de longo prazo	3.064	2.116	36	93	1.557
Impostos diferidos	37.580	30.003	4.527	6.589	6.584
Depósitos judiciais	49.829	59.771	69.388	64.982	83.399
Ativos Mantidos para Venda	3.223	2.373	2.373	2.373	2.373
Partes relacionadas	302	282	460	460	--
Propriedade para Investimento	--	850	850	850	850
Imobilizado	4.957.861	6.705.097	8.262.377	7.094.404	10.655.779
Direito de uso de arrendamento	--	132.595	137.283	136.656	112.382
Investimentos	2	2	196	0	1.020
Intangível	899.949	974.133	1.070.082	1.024.204	1.068.406
Total do ativo não circulante	5.959.919	7.925.894	9.709.569	8.573.769	12.155.933
TOTAL DO ATIVO	8.744.518	11.047.994	14.466.226	12.109.430	15.189.693
PASSIVO	2018	2019	2020	3T20	3T21
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	976.041	1.450.247	1.791.002	1.163.008	1.080.788
Empréstimos, financiamentos e debêntures	330.193	119.521	726.143	587.863	807.925
Arrendamento de imóveis	--	38.536	44.246	47.220	46.924
Cessão de créditos por fornecedores	998.086	476.620	575.788	950.677	252.949
Salários e encargos a pagar	23.997	42.490	54.980	48.884	125.337
Obrigações tributárias	21.730	23.331	73.166	36.958	51.393
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	25.567	35.872	126.013	128.022	48.410
Partes Relacionadas	13.840	32.370	9.291	8.435	10.693
Outras contas a pagar	26.623	36.720	103.288	78.558	133.565
Instrumentos financeiros derivativos	--	22.695	40.593	48.858	--
Total do passivo circulante	2.416.077	2.278.402	3.544.510	3.098.483	2.557.984
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	3.594.154	4.553.004	6.387.644	4.629.712	7.245.357
Instrumentos financeiros derivativos	--	--	--	--	11.694
Arrendamento de imóveis	--	94.059	96.989	89.436	71.136
Provisão para contingências	108.846	115.885	119.217	117.923	132.991
Impostos diferidos	57.574	100.881	130.423	117.508	396.979
Partes Relacionadas	--	--	--	--	--
Outras contas a pagar	2.321	1.352	1.155	6.575	589
Total do passivo não circulante	3.762.895	4.865.181	6.735.428	4.961.154	7.858.746
Total do passivo	6.178.972	7.143.583	10.279.938	8.059.637	10.416.730
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	1.969.517	3.195.790	3.094.902	3.094.902	3.094.902
Gastos com emissões de ações	(47.336)	(100.888)	--	--	--
Ações em tesouraria	(9.925)	(35.562)	(26.506)	(20.676)	(68.428)
Ajustes Avaliação Patrimonial	(16.291)	(20.925)	21.966	42.174	74.111
Reserva de capital	528.961	550.969	582.384	572.656	578.997
Reservas de lucros	140.620	315.027	513.542	315.027	513.542
Lucros acumulados	--	--	--	45.710	579.839
Total do patrimônio líquido	2.565.546	3.904.411	4.186.288	4.049.793	4.772.963
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.744.518	11.047.994	14.466.226	12.109.430	15.189.693

Fluxo de Caixa (R\$ mil)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA	2018	2019	2020	9M20	9M21
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Resultado do período	189.202	338.146	385.648	188.521	726.318
Ajustes por:					
Imposto de renda e contribuição social diferidos	52.924	42.813	20.960	(5.531)	183.709
Equivalência Patrimonial	-	-	(1)	-	(28)
Depreciação e amortização	294.204	471.634	549.851	427.329	391.666
Provisão de veículos roubados e valor residual de veículos roubados	29.962	131.157	173.591	144.415	59.220
Valor residual dos veículos vendidos	1.298.431	2.439.167	2.952.660	2.121.607	1.996.289
Provisão de pagamento baseado em ações	51.459	13.396	13.062	11.943	9.936
Encargos financeiros sobre financiamentos	5.844	306.905	197.514	156.708	263.099
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	258.820	33.227	52.378	45.625	31.969
Provisão e Amortização de mais valia de contingências	10.743	7.240	10.474	1.930	13.774
Amortização de mais e menos valia advinda de contingências	(834)	(601)	(7.250)	-	-
Provisão para participação nos resultados	-	14.289	23.431	9.900	57.979
Juros de Arrendamento	12.988	8.996	9.352	3.814	7.471
Ajuste a valor presente	(296)	-	-	-	-
Ajuste ao valor recuperável de veículos em desativação	-	-	280	-	-
Juros de cessão a fornecedores	-	50.063	38.577	27.349	12.417
SWAP	35.539	14.894	59.248	41.846	33.464
Renegociação de contratos IRFS16/CPC06 (R2)	26.620	-	9.851	-	-
Outros	16.508	12.857	2.630	10.901	8.068
Resultado Ajustado	2.282.114	3.884.183	4.492.256	3.186.357	3.795.351
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber de clientes	(65.342)	(113.363)	(123.674)	(53.328)	(94.829)
Impostos a recuperar	(13.678)	(12.656)	6.695	(17.370)	(14.920)
Despesas antecipadas	40.152	(1.513)	(682)	(27.663)	(38.768)
Partes Relacionadas Ativo	-	(49.456)	28.826	11.259	4.353
Outros ativos	(30.164)	(15.433)	(39.169)	(6.751)	(36.941)
Aquisição de veículos líquido do saldo a pagar a fornecedores montadoras	(1.910.761)	(4.651.855)	(4.387.759)	(2.694.920)	(5.817.538)
Fornecedores - exceto montadoras de veículos	(36.789)	(6.662)	(14.999)	61.197	19.796
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(11.498)	(31.490)	(41.844)	(19.464)	(108.254)
Partes Relacionadas Passivo	-	18.530	(23.079)	(23.935)	1.402
Tributos a Recolher	-	-	-	19.213	116.443
Outros passivos	(30.138)	(3.034)	57.880	(64.424)	(30.107)
Pagamento de Juros de Arrendamento	-	(58.572)	(52.553)	(8.643)	(7.296)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	223.896	(1.041.321)	(98.102)	361.528	(2.211.308)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de Investimentos	(210.004)	(49.992)	(22.328)	(22.132)	-
Aquisição de outros investimentos	442	-	-	-	-
Movimentação de partes relacionadas	5.767	-	-	-	-
Movimentação de outros immobilizados e intangível	(31.379)	(119.031)	(93.104)	(67.623)	(57.356)
Títulos e Valores Mobiliários	(180.797)	(35.546)	(111.096)	57.845	285.256
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimentos	(415.971)	(204.569)	(226.528)	(31.910)	227.900
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(262.497)	(277.327)	(202.198)	(169.723)	(188.084)
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	1.965.408	1.699.723	2.490.153	548.930	2.435.635
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	(998.279)	(1.100.718)	(223.688)	(215.957)	(1.593.215)
Efeito caixa de instrumento financeiro derivativo	-	(31.554)	(57.494)	(39.874)	(43.457)
Pagamento do principal de arrendamento	-	-	-	-	(33.235)
Emissão de Ações e Recursos provenientes do plano de opções	3.029	4.767	1.566	391	3.798
Distribuição de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos	(75.795)	(130.720)	(77.756)	(35.814)	(166.177)
Recompra de ações	(3.544)	(39.979)	(37.579)	(8.204)	(60.203)
Juros sobre capital próprio pago aos acionistas da controlada Unidas S.A. antes da combinação de negócios	(27.536)	-	-	-	-
Valor recebido pela emissão de ações ordinárias (follow-on), líquido dos custos de captação	944.664	1.135.948	-	-	-
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiamentos	1.545.450	1.260.140	1.893.004	79.749	355.062
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	1.353.375	14.250	1.568.374	409.367	(1.628.346)
Demonstração do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	402.489	1.755.864	1.770.114	1.770.114	3.338.488
No fim do período	1.755.864	1.770.114	3.338.488	2.179.481	1.710.142
Demonstração do caixa pago pela aquisição de veículos					
Total de veículos mais acessórios adquiridos para o ativo immobilizado	(3.028.658)	(4.472.497)	(4.752.276)	(2.765.863)	(4.575.677)
Total de veículos adquiridos para revenda	-	(111.237)	(77.554)	(52.012)	(190.018)
Variação líquida do saldo de fornecedores – montadoras e cessão	1.117.897	(68.121)	442.071	122.955	(1.051.843)
Total do caixa pago na aquisição de veículos	(1.910.761)	(4.651.855)	(4.387.759)	(2.694.920)	(5.817.538)

Companhia de Locação das Américas

Informações Trimestrais - ITR
em 30 de setembro de 2021
e relatório sobre a revisão de
informações trimestrais

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da
Companhia de Locação das Américas
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia de Locação das Américas (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao período de nove meses findos em 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente dos períodos de três e nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido (“DTTL”), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada “Deloitte Global”) não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado - DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

As informações e os valores correspondentes ao período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente revisados por outro auditor independente, que emitiu relatório datado de 26 de outubro de 2020, o qual não conteve modificação. As informações e os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outro auditor independente, que emitiu relatório datado de 23 de fevereiro de 2021, sem ressalva.

Belo Horizonte, 3 de novembro de 2021

Deloitte Touche Tohmatsu
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" MG



Manoel P. da Silva
Contador
CRC nº 1 SP 205664/O-2 "T" MG

Balanco patrimonial
Em milhares de reais

Ativo		Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	Nota 5 a	1.009.710	1.997.982	1.710.142	3.338.488
Títulos e valores mobiliários	Nota 5 b	40.350	188.203	40.350	352.034
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 4.1 a	29.340		40.742	
Contas a receber de clientes	Nota 6	285.316	160.889	623.115	552.088
Veículos em desativação para renovação de frota	Nota 7	92.788	61.200	317.307	377.952
Veículos para revenda	Nota 7			74.793	12.635
Estoques de produtos	Nota 7			3.390	148
Impostos a recuperar		39.802	48.645	65.228	80.270
Despesas antecipadas		20.535	2.831	50.696	13.789
Dividendos a receber	Nota 17 b		38.940		
Partes relacionadas	Nota 17 b	1.763	3.761	2.028	5.921
Impostos diferidos	Nota 8 a			52.258	
Outras contas a receber		12.672	6.889	53.711	23.332
Total do ativo circulante		1.532.276	2.509.340	3.033.760	4.756.657
Não circulante					
Títulos e valores mobiliários	Nota 5 b	30.070	3.642	30.070	3.642
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 4.1 a			187.349	145.929
Contas a receber de clientes	Nota 6	359	5.318	1.434	9.557
Despesas antecipadas		2.573		4.730	2.869
Outros créditos				1.557	36
Impostos diferidos	Nota 8 a			6.584	4.527
Depósitos judiciais	Nota 16 a	35.999	25.614	83.399	69.388
Ativos mantidos para venda		2.373	2.373	2.373	2.373
Partes relacionadas	Nota 17 b				460
		71.374	36.947	317.496	238.781
Propriedade para investimento				850	850
Imobilizado	Nota 10 a	5.169.277	2.896.014	10.655.779	8.262.377
Direito de uso de arrendamento	Nota 11 a	7.529	10.465	112.382	137.283
Investimentos	Nota 9 a	4.140.510	3.995.286	1.020	196
Intangível	Nota 12	154.911	89.257	1.068.406	1.070.082
Total do ativo não circulante		9.543.601	7.027.969	12.155.933	9.709.569
Total do ativo		11.075.877	9.537.309	15.189.693	14.466.226

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Balanco patrimonial (continuação)
Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado		
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	Nota 13	584.574	555.737	1.080.788	1.791.002
Cessão de créditos por fornecedores	Nota 14	39.835	252.538	252.949	575.788
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 15	367.445	503.577	807.925	726.143
Arrendamento de imóveis	Nota 11b	3.832	4.714	46.924	44.246
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 4.1a		37.367		40.593
Salários e encargos a pagar		50.338	23.293	125.337	54.980
Obrigações tributárias		6.051	7.367	51.393	73.166
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Nota 18d	48.410	126.013	48.410	126.013
Partes relacionadas	Nota 17b	8.486	395	10.693	9.291
Outras contas a pagar		44.298	30.623	133.565	103.288
Total do passivo circulante		1.153.269	1.541.624	2.557.984	3.544.510
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 15	4.709.188	3.584.235	7.245.357	6.387.644
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 4.1a	11.694		11.694	
Arrendamento de imóveis	Nota 11b	3.095	5.987	71.136	96.989
Provisão para contingências	Nota 16b	28.079	16.665	132.991	119.217
Impostos diferidos	Nota 8a	177.485	46.505	396.979	130.423
Partes relacionadas	Nota 17b	219.526	155.438		
Outras contas a pagar		578	567	589	1.155
Total do passivo não circulante		5.149.645	3.809.397	7.858.746	6.735.428
Total do passivo		6.302.914	5.351.021	10.416.730	10.279.938
Patrimônio líquido					
Capital social	Nota 18	3.094.902	3.094.902	3.094.902	3.094.902
Ações em tesouraria		(68.428)	(26.506)	(68.428)	(26.506)
Reservas de capital e opções outorgadas		578.997	582.384	578.997	582.384
Reservas de lucros		513.542	513.542	513.542	513.542
Ajuste de avaliação patrimonial		74.111	21.966	74.111	21.966
Lucros acumulados		579.839		579.839	
Total do patrimônio líquido		4.772.963	4.186.288	4.772.963	4.186.288
Total do passivo e do patrimônio líquido		11.075.877	9.537.309	15.189.693	14.466.226

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Companhia de Locação das Américas



Demonstração do resultado

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Período de três meses findo em 30 de setembro				Período de nove meses findo em 30 de setembro			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020 (*)	2021	2020	2021	2020 (*)
Receita operacional líquida	Nota 19	629.324	449.012	1.643.533	1.787.054	1.663.473	1.102.605	4.922.311	3.948.050
Custos de locação e venda de veículos	Nota 20	(311.848)	(293.651)	(953.413)	(1.409.694)	(846.273)	(737.345)	(3.034.761)	(3.072.525)
Lucro bruto		317.476	155.361	690.120	377.360	817.200	365.260	1.887.550	875.525
Despesas com vendas	Nota 20	(18.945)	(14.660)	(102.396)	(66.765)	(64.199)	(45.476)	(305.789)	(232.739)
Despesas gerais e administrativas	Nota 20	(37.972)	(27.486)	(92.372)	(77.963)	(104.693)	(86.905)	(255.009)	(209.681)
Outras receitas (despesas) operacionais		2.883	51	3.344	411	2.899	53	3.430	(50)
Resultado de equivalência patrimonial	Nota 9b	123.966	56.755	31		373.886	55.611	28	
Lucro antes do resultado financeiro líquido e impostos		387.408	170.021	498.727	233.043	1.025.093	288.543	1.330.210	433.055
Receitas financeiras	Nota 21	7.474	3.828	17.247	14.600	16.412	18.488	41.845	36.774
Despesas financeiras	Nota 21	(79.822)	(40.034)	(134.293)	(84.543)	(202.302)	(115.646)	(336.776)	(248.784)
Despesas financeiras, líquidas		(72.348)	(36.206)	(117.046)	(69.943)	(185.890)	(97.158)	(294.931)	(212.010)
Lucro antes dos impostos		315.060	133.815	381.681	163.100	839.203	191.385	1.035.279	221.045
Imposto de renda e contribuição social corrente	Nota 8b		(6.396)	(29.904)	(31.768)	(15.109)	(6.396)	(125.252)	(38.055)
Imposto de renda e contribuição social diferido	Nota 8b	(47.774)	(3.949)	(84.491)	(7.862)	(97.776)	3.532	(183.709)	5.531
Lucro líquido do período		267.286	123.470	267.286	123.470	726.318	188.521	726.318	188.521
Lucro por ação - básico - R\$	Nota 23					1,43	0,37	1,43	0,37
Lucro por ação - diluído - R\$	Nota 23	124,0				1,41	0,37	1,41	0,37

(*) A partir de 12 de junho de 2020, as informações consolidadas do Grupo incluem as informações financeiras da Unidas Veículos Especiais S.A., cujo controle foi adquirido na referida data.

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Companhia de Locação das Américas



Demonstração do resultado abrangente

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Período de três meses findo em 30 de setembro				Período de nove meses findo em 30 de setembro			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020 (*)	2021	2020	2021	2020 (*)
Lucro líquido do período	267.286	123.470	267.286	123.470	726.318	188.521	726.318	188.521
Outros componentes do resultado abrangente								
<i>Hedge accounting</i> - fluxo de caixa	(1.922)	14.230	43.899	35.374	44.531	(3.553)	79.008	96.374
Imposto de renda e contribuição social - <i>hedge accounting</i>	653	(4.839)	(14.926)	(12.028)	(15.141)	700	(26.863)	(33.275)
Efeito equivalente de <i>hedge accounting</i> - controlada	30.242	13.955			22.755	65.952		
Outros componentes do resultado abrangente, líquidos de impostos	28.973	23.346	28.973	23.346	52.145	63.099	52.145	63.099
Total do resultado abrangente do período	296.259	146.816	296.259	146.816	778.463	251.620	778.463	251.620

(*) A partir de 12 de junho de 2020, as informações consolidadas do Grupo incluem as informações financeiras da Unidas Veículos Especiais S.A., cujo controle foi adquirido na referida data.

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Companhia de Locação das Américas



Demonstração das mutações no patrimônio líquido

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro

Em milhares de reais

Controladora e Consolidado									
Capital social		Reserva de capital			Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Capital social	Gastos com emissão de ações	Ações em tesouraria	Reserva de opções outorgadas	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva de investimentos			
Em 1º de janeiro de 2020									
3.195.790	(100.888)	(35.562)	14.775	536.194	35.135	279.892	(20.925)		3.904.411
Lucro líquido do período								188.521	188.521
Hedge accounting – fluxo de caixa								(3.553)	(3.553)
IR/CSLL – hedge accounting								700	700
Efeito equivalente de hedge accounting - controlada								65.952	65.952
Total do resultado abrangente do período								63.099	251.620
Aquisição de investimento									32.443
Recompra de ações									(8.204)
Plano de benefício em ações									11.943
Opções e ações exercidas									(6.189)
Distribuição de juros sobre capital próprio									391
Total das transações com acionistas								(142.811)	(142.811)
Em 30 de setembro de 2020									
3.195.790	(100.888)	(20.676)	20.529	552.127	35.135	279.892	42.174	45.710	4.049.793
Em 1º de janeiro de 2021									
3.195.790	(100.888)	(26.506)	15.189	567.195	54.417	459.125	21.966		4.186.288
Lucro líquido do período								726.318	726.318
Hedge accounting – fluxo de caixa								44.531	44.531
IR/CSLL – hedge accounting								(15.141)	(15.141)
Efeito equivalente de hedge accounting - controlada								22.755	22.755
Total do resultado abrangente do período								52.145	778.463
Recompra de ações									(60.203)
Plano de benefício em ações									9.936
Opções e ações exercidas									(13.323)
Pagamento de participação no resultado em ações									1.160
Distribuição de juros sobre capital próprio									(146.479)
Total das transações com acionistas								(146.479)	(146.479)
Em 30 de setembro de 2021									
3.195.790	(100.888)	(68.428)	11.802	567.195	54.417	459.125	74.111	579.839	4.772.963

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Demonstração dos fluxos de caixa Períodos de nove meses findos em 30 de setembro Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020 (*)
Fluxos de caixa de atividades operacionais				
Lucro líquido do período	726.318	188.521	726.318	188.521
Imposto de renda e contribuição social diferidos	Nota 8b	97.776	(3.532)	183.709
Equivalência patrimonial	Nota 9b	(373.886)	(55.611)	(28)
Depreciação e amortização	Nota 10b	158.538	162.148	391.666
Provisão de veículos roubados e valor residual de veículos roubados		5.066	15.770	59.220
Valor residual dos veículos vendidos	Nota 20	486.634	448.176	1.996.289
Provisão de pagamento baseado em ações	Nota 18e	6.389	6.410	9.936
Juros sobre financiamento e custo de captação	Nota 4.2	167.134	68.586	263.099
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	Nota 20	1.926	4.528	31.969
Provisão e amortização de mais valia de contingências	Nota 16b	11.065	(1.654)	13.774
Provisão de participação nos resultados		23.520	5.237	57.979
Juros de arrendamento	Nota 21	660	509	7.471
Juros de cessão a fornecedores	Nota 21	4.713	10.879	12.417
Juros de operações de swap	Nota 21	20.591	33.218	33.464
Outros		2.915	(2.536)	8.068
		<u>1.339.359</u>	<u>880.649</u>	<u>3.795.351</u>
(Acréscimo) decréscimo de ativos				
Contas a receber de clientes		(92.740)	(10.560)	(94.829)
Impostos a recuperar		(7.817)	(8.432)	(14.920)
Despesas antecipadas		(13.808)	(7.056)	(38.768)
Partes relacionadas		1.998	(1.584)	4.353
Outros ativos circulantes e não circulantes		(13.793)	23.822	(36.941)
		<u>(126.160)</u>	<u>(3.810)</u>	<u>(181.105)</u>
Acréscimo (decréscimo) de passivos				
Aquisição de veículos e acessórios líquido do saldo a pagar a fornecedores - veículos e cessão de créditos por fornecedores		(2.682.692)	(710.893)	(5.817.538)
Partes relacionadas		7.709	(1.257)	1.402
Tributos a recolher		15.498	3.315	116.443
Outros passivos circulantes e não circulantes		(46.371)	(32.782)	(30.107)
Fornecedores (exceto montadoras de veículos)		14.612	45.197	19.796
		<u>(2.691.244)</u>	<u>(696.420)</u>	<u>(5.710.004)</u>
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		<u>(1.478.045)</u>	<u>180.419</u>	<u>(2.095.758)</u>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social			(3.123)	(108.254)
Pagamento de juros de arrendamento	Nota 11b	(743)	(976)	(7.296)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		<u>(1.478.788)</u>	<u>176.320</u>	<u>(2.211.308)</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Aquisição de investimentos, Líquido de caixa adquirido			(39.276)	(22.132)
Aumento de capital em controladas	Nota 9b	(171.825)	(840.583)	
Empréstimos à partes relacionadas			(68.000)	
Aquisições de outros imobilizados e ativos intangíveis	Nota 9a e 12	(8.899)	(7.499)	(57.356)
Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos de controladas		101.138	49.013	
Títulos e valores mobiliários		121.425	75.469	285.256
Caixa advindo da incorporação da Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.	Nota 9d	6.347		57.845
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento		<u>48.186</u>	<u>(830.876)</u>	<u>227.900</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures - líquido dos custos de captação	Nota 4.2	1.991.024	298.494	2.435.635
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 4.2	(1.168.000)	(75.076)	(1.593.215)
Efeito caixa de instrumentos financeiros derivativos	Nota 4.2	(31.073)	(31.452)	(43.457)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 4.2	(123.520)	(72.959)	(188.084)
Pagamento do principal de arrendamento	Nota 11b	(3.519)		(33.235)
Recursos provenientes do plano de opções de ações		3.798	391	3.798
Recompra de ações	Nota 18	(60.203)	(8.204)	(60.203)
Juros sobre capital próprio pagos	Nota 18d	(166.177)	(35.814)	(166.177)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		<u>442.330</u>	<u>75.380</u>	<u>355.062</u>
Aumento (Redução) de caixa e equivalentes de caixa		<u>(988.272)</u>	<u>(579.176)</u>	<u>(1.628.346)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		<u>1.997.982</u>	<u>1.255.550</u>	<u>3.338.488</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		<u>1.009.710</u>	<u>676.374</u>	<u>1.710.142</u>

(*) A partir de 12 de junho de 2020, as informações consolidadas do Grupo incluem as informações financeiras da Unidas Veículos Especiais S.A., cujo controle foi adquirido na referida data.

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Companhia de Locação das Américas



Demonstração dos fluxos de caixa (continuação) Períodos de nove meses findos em 30 de setembro Em milhares de reais

Divulgação suplementar sobre as informações do fluxo de caixa		Controladora		Consolidado	
Demonstração do caixa pago pela aquisição de veículos		2021	2020	2021	2020 (*)
Total de veículos e acessórios adquiridos para o ativo imobilizado	Nota 10a	(2.341.364)	(818.240)	(4.575.677)	(2.765.863)
Total de veículos adquiridos para revenda	Nota 7			(190.018)	(52.012)
Variação líquida do saldo de fornecedores – veículos e cessão de créditos por fornecedores		<u>(341.328)</u>	<u>107.347</u>	<u>(1.051.843)</u>	<u>122.955</u>
Total de caixa pago na aquisição de veículos e acessórios		<u>(2.682.692)</u>	<u>(710.893)</u>	<u>(5.817.538)</u>	<u>(2.694.920)</u>

Atividades que não afetam o caixa		Controladora		Consolidado	
		2021	2020	2021	2020 (*)
Hedge accounting – fluxo de caixa		(44.531)	3.553	(79.008)	(96.374)
Hedge accounting – imposto de renda e contribuição social		15.141	(700)	26.863	33.275
Hedge accounting – efeito equivalente de controlada		(22.755)	(65.952)		
Juros sobre o capital próprio líquido provisionado e não pago	Nota 18d	43.651	142.811	43.651	142.811
Hedge accounting – variação cambial	Nota 4.2			(22.060)	(111.265)
Dívida 4131 – variação cambial	Nota 4.2			22.060	111.265
Aquisição de investimento com ações em tesouraria			(32.443)		
Ações em tesouraria utilizadas para aquisição de investimento			32.443		
Adição de direito de uso de imóveis	Nota 11a	(2)		(13.062)	(34.354)
Adição de arrendamento de imóveis	Nota 11b	2		13.062	34.354
Dividendos a receber compensados com partes relacionadas passivo não circulante		51.660			
Partes relacionadas passivo não circulante compensados com dividendos a receber		(51.660)			
Mútuo a receber compensado com aumento de capital em controlada			15.129		
Aumento de capital em controlada com ativos			(15.129)		
Partes relacionadas passivo não circulante compensados com dividendos a receber					
Pagamento de participação no resultado em ações		(1.160)		(1.160)	
Transferência de ações com o pagamento de participação no resultado		1.160		1.160	
Compensação de imposto de renda e contribuição social com impostos a recuperar		(16.900)	1.516	(29.962)	2.619
Impostos a recuperar compensados com imposto de renda e contribuição social		16.900	(1.516)	29.962	(2.619)
		<u>(8.494)</u>	<u>79.712</u>	<u>(8.494)</u>	<u>79.712</u>

(*) A partir de 12 de junho de 2020, as informações consolidadas do Grupo incluem as informações financeiras da Unidas Veículos Especiais S.A., cujo controle foi adquirido na referida data.

As notas explicativas da administração são parte integrante das informações financeiras trimestrais.

Demonstração do valor adicionado
Períodos de nove meses findos em 30 de setembro
Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2021	2020	2021	2020 (*)
Receitas				
Receita bruta deduzidas de descontos e cancelamentos	1.765.417	1.162.771	5.172.789	4.119.026
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(1.926)	(4.528)	(31.969)	(45.625)
	<u>1.763.491</u>	<u>1.158.243</u>	<u>5.140.820</u>	<u>4.073.401</u>
Insumos adquiridos de terceiros				
Custos das vendas e locações de veículos	(645.782)	(549.785)	(2.456.672)	(2.515.717)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(43.331)	(37.548)	(229.423)	(189.601)
	<u>(689.113)</u>	<u>(587.333)</u>	<u>(2.686.095)</u>	<u>(2.705.318)</u>
Valor adicionado bruto	<u>1.074.378</u>	<u>570.910</u>	<u>2.454.725</u>	<u>1.368.083</u>
Depreciação e amortização	(158.538)	(162.148)	(391.666)	(427.329)
Valor adicionado líquido gerado	<u>915.840</u>	<u>408.762</u>	<u>2.063.059</u>	<u>940.754</u>
Valor adicionado recebido em transferência				
Equivalência patrimonial	373.886	55.611	28	
Receitas financeiras	16.412	18.488	41.845	36.774
	<u>390.298</u>	<u>74.099</u>	<u>41.873</u>	<u>36.774</u>
Valor adicionado recebido em transferência	<u>390.298</u>	<u>74.099</u>	<u>41.873</u>	<u>36.774</u>
Valor adicionado total a distribuir	<u>1.306.138</u>	<u>482.861</u>	<u>2.104.932</u>	<u>977.528</u>
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal				
Remuneração direta	83.980	58.731	240.084	163.808
Benefícios	8.621	6.950	35.110	31.339
FGTS	5.081	2.637	14.444	9.821
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	230.866	73.230	596.782	231.971
Estaduais	43.544	36.884	110.459	101.467
Municipais	2.267	262	9.666	1.817
Remuneração de capitais de terceiros				
Despesas financeiras	202.302	115.646	336.776	248.784
Aluguéis	3.159		35.293	
Remuneração de capitais próprios				
Dividendos e juros sobre capital próprio brutos	146.479	142.811	146.479	142.811
Lucros retidos	579.839	45.710	579.839	45.710
	<u>1.306.138</u>	<u>482.861</u>	<u>2.104.932</u>	<u>977.528</u>

(*) A partir de 12 de junho de 2020, as informações consolidadas do Grupo incluem as informações financeiras da Unidas Veículos Especiais S.A., cujo controle foi adquirido na referida data.

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Companhia de Locação das Américas (“Companhia”, “Controladora”, “Grupo” ou “Locamérica”), constituída em 18 de julho de 2008, é uma sociedade anônima de capital aberto registrada na Bolsa de Valores (B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão) e suas ações são negociadas em Novo Mercado, IBOV e IBrX-100 sob o código ‘LCAM3’.

A sede da Companhia é domiciliada na Avenida Raja Gabáglia, 1.781, 12º andar - Luxemburgo, Belo Horizonte, MG - Brasil. A Companhia e suas Controladas (conjuntamente, “o Grupo”), atuam em diversos estados brasileiros, por meio de suas filiais e têm por objeto as seguintes atividades:

- Locação de veículos nacionais e importados com ou sem motorista, aluguel de máquinas e equipamentos e intermediação de negócios em geral – segmento “Gestão de frotas” e “RAC” (Locamerica, Unidas S.A., Unidas Agro Locação de Veículos S.A. (incorporada em 1º de fevereiro de 2021), Unidas Veículos Especiais S.A., Amorim & Amorim Ltda. e Costa Dourada Veículos Ltda.);
- Compra e revenda de veículos usados (Acelero Comércio de Veículos S.A. e Unidas Comercial de Veículos S.A.);
- Gestão de frota de terceiros e intermediação de negócios em geral (Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A. e Unidas S.A.);
- Gerenciamento de franquias (Unidas Franquias do Brasil S.A.);
- Soluções para rastreamento, telemetria e IOT - *Internet of Thinking* (Iter Tecnologia S.A.)

Em 30 de setembro de 2021, a frota do Grupo era composta por: 180.864 veículos (166.111 em 31 de dezembro de 2020). A frota de veículos é renovada após o término de sua vida útil-econômica, de acordo com as características dos veículos locados e das condições dos contratos firmados com os clientes. Após o encerramento da vida útil-econômica, os veículos são vendidos para revendedores que possuem pontos de vendas próprios e independentes do Grupo ou vendidos em lojas próprias.

a) Empresas investidas, controladas e consolidadas

Nome	País	Exercício de aquisição/constituição	Relacionamento	Participação direta (%)	Participação indireta (%)
Acelero Comércio de Veículos S.A.	Brasil	2017	Controlada	100	
Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A.	Brasil	2008	Controlada	100	
Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	Brasil	2019	Controlada	100	
Unidas S.A.	Brasil	2018	Controlada	100	
Unidas Comercial de Veículos S.A.	Brasil	2018	Controlada	100	
Unidas Franquias do Brasil S.A.	Brasil	2018	Controlada	100	
Unidas Veículos Especiais S.A.	Brasil	2020	Controlada	100	
Costa Dourada Veículos Ltda.	Brasil	2020	Controlada indireta		100
Amorim & Amorim Ltda.	Brasil	2020	Controlada indireta		100
Iter Tecnologia S.A.	Brasil	2020	Controlada indireta		100
Elo Telefonia, Sistemas e Equipamentos de Comunicação S.A.	Brasil	2020	Investida da Controlada		50

Acelero Comércio de Veículos S.A. – Subsidiária integral que atua no segmento de revenda de veículos usados e possui sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo.

Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A. – Subsidiária integral que atua no segmento de gestão de frotas e possui sede na cidade de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais.

Unidas Agro Locação de Veículos S.A. – Subsidiária integral que atua no segmento de gestão de frotas voltada ao mercado do agronegócio e possui sede na cidade de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais, incorporada em 1º de fevereiro de 2021 pela Locamérica.

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Unidas S.A. – Subsidiária integral que atua no segmento de gestão de frotas e RAC e possui sede na cidade de Belo Horizonte, estado de Minas Gerais.

Unidas Comercial de Veículos S.A. – Subsidiária integral que conduz o negócio de venda de veículos usados e possui sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo.

Unidas Franquias do Brasil S.A. – Subsidiária integral que conduz o negócio de Franquias no Brasil e possui sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo.

Unidas Veículos Especiais S.A. – Subsidiária integral que atua no segmento de gestão de frotas e possui sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo.

Costa Dourada Veículos Ltda. – Controlada indireta, através da Unidas Veículos Especiais S.A., que atua no segmento de gestão de frotas e possui sede na cidade de Maceió, estado de Alagoas.

Amorim & Amorim Ltda. – Controlada indireta, através da Unidas Veículos Especiais S.A., que atua no segmento de gestão de frotas e possui sede na cidade de Maceió, estado de Alagoas.

Iter Tecnologia S.A. – Controlada indireta, através da Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A., que conduz o negócio de soluções para rastreamento e telemetria e possui sede na cidade de São José, estado de Santa Catarina.

Elo Telefonia, Sistemas e Equipamentos de Comunicação S.A. – Controlada em conjunto, através da Controlada indireta Iter Tecnologia S.A., que conduz o negócio de soluções para rastreamento e telemetria e possui sede na cidade de Belo Horizonte, Minas Gerais.

b) Aprovação das informações financeiras intermediárias

A emissão destas informações financeiras intermediárias foi autorizada pelo Conselho de Administração em 3 de novembro de 2021.

1.1 Impactos do Coronavírus (Covid-19)

No terceiro trimestre de 2021, a Companhia manteve as medidas de segurança recomendadas pelas autoridades de saúde.

Com o crescente número de casos e novas restrições adotadas pelos Estados da Federação do Brasil, a partir dos últimos dias de fevereiro de 2021, a Companhia identificou uma redução da demanda por seus produtos e serviços, principalmente no negócio de aluguel de carros (RAC), ainda assim, essa desaceleração da demanda não impactou de maneira significativa as suas operações.

Para o segundo e terceiro trimestres as operações voltaram ao patamar esperado e a demanda continua crescendo. A partir de julho de 2021, as medidas de isolamento social foram flexibilizadas e foi liberada a abertura de comércios, assim como houve a aceleração do plano de vacinação da população.

Diante do cenário e devido às medidas de isolamento social estabelecidas pelas autoridades, a Companhia se mantém revisando seus indicadores financeiros e operacionais, e não foram identificadas, neste período, perdas ao valor recuperável, redução em ativos ou passivos a serem reconhecidos como resultado da redução das atividades em função da pandemia.

A Companhia continua crescendo e mantendo seus investimentos e planos estratégicos estabelecidos.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia, visando manter a transparência com o mercado e seus reguladores, atua e atuará de forma contínua na atualização das informações relacionadas aos possíveis impactos da Covid-19. Em um cenário em constante evolução, o monitoramento constante em mudanças nas variáveis macroeconômicas e de negócios será contínuo, bem como a elaboração de análises de "stress" em suas operações, a fim de obter a melhor estimativa dos possíveis impactos sobre a Companhia em tempo real e permitir sua mitigação com planos de reação e contingência.

1.2 Combinação dos Negócios da Companhia e da Localiza Rent a Car S.A.

Conforme divulgado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, a Companhia e a Localiza Rent a Car S.A. (Localiza) celebraram em 22 de setembro de 2020, um Acordo de Incorporação de Ações ("Acordo"), por meio do qual foram estabelecidos os termos e condições para a implementação da combinação dos negócios das Companhias, mediante a incorporação de ações da Locamérica pela Localiza ("Incorporação de Ações" ou "Transação").

A transação está condicionada à aprovação da concretização da Incorporação de Ações pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica - CADE sem restrições ou com restrições que, observados os termos do Acordo, sejam aceitáveis às partes, bem como à verificação de outras determinadas condições precedentes usuais para operações desta natureza. Em 17 de fevereiro de 2021, foi divulgado no site do CADE o edital do Ato de Concentração nº 08700.000149/2021-46, referente à proposta de Incorporação de Ações. Nos termos do art. 88, §2º e §9º, da Lei nº 12.529/11, o CADE terá 240 dias, prorrogáveis por até 90 dias adicionais, a contar do protocolo realizado em 8 de fevereiro de 2021, para analisar referida proposta.

Em despacho no dia 6 de setembro de 2021, a Superintendência Geral do CADE encaminhou para análise do Tribunal da autarquia a recomendação de que a operação seja aprovada com a adoção de remédios que mitiguem riscos concorrenciais. Até a divulgação dessas informações trimestrais não houve a aprovação da transação pelo CADE e até sua conclusão, as Companhias continuarão a operar de forma independente.

2 Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas informações trimestrais foram divulgadas nas demonstrações financeiras anuais. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1 Base de preparação

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de ativos financeiros e passivos financeiros (inclusive instrumentos financeiros derivativos) é ajustado para refletir a mensuração ao valor justo. As informações trimestrais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A preparação das informações trimestrais requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as informações financeiras trimestrais estão divulgadas na Nota 3.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As informações financeiras intermediárias não contemplam todas as políticas e práticas contábeis aplicadas pela Companhia e, portanto, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2020, aprovadas pelo Comitê de auditoria, compliance e gestão de riscos em 23 de fevereiro de 2021 e arquivadas na mesma data.

2.2 Normas, alterações e interpretações de normas

2.2.1 Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB e entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2021.

a) Alterações à IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 “Instrumentos Financeiros”, IFRS 4 “Contratos de Seguro” e IFRS 16 “Arrendamentos”

As alterações previstas na Fase 2 da reforma IBOR abordam questões que podem afetar as demonstrações financeiras durante a reforma de uma taxa de juros de referência, incluindo os efeitos das mudanças nos fluxos de caixa contratuais ou relações de *hedge* decorrentes da substituição de uma taxa por uma taxa de referência alternativa (questões de substituição). A data efetiva de aplicação dessa alteração é 1º de janeiro de 2021. Os contratos do Grupo vinculados a LIBOR estão sendo revistos entre as partes e serão atualizados pelas respectivas taxas alternativas divulgadas, acrescidas de *spread*. A administração entende que os fluxos de caixa atualizados serão economicamente equivalentes aos originais, e não tem expectativa de impactos materiais relacionados a essa substituição.

2.2.2 Normas que ainda não estão em vigor

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2021. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

a) Alteração ao IAS 16 “Ativo Imobilizado”

Em maio de 2020, o IASB emitiu uma alteração que proíbe uma entidade de deduzir do custo do imobilizado os valores recebidos da venda de itens produzidos enquanto o ativo estiver sendo preparado para seu uso pretendido. Tais receitas e custos relacionados devem ser reconhecidos no resultado do exercício. A data efetiva de aplicação dessa alteração é 1º de janeiro de 2022 e o Grupo não espera impactos significativos relacionados à adoção dessa norma.

b) Alteração ao IAS 37 “Provisão, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes”

Em maio de 2020, o IASB emitiu essa alteração para esclarecer que, para fins de avaliar se um contrato é oneroso, o custo de cumprimento do contrato inclui os custos incrementais de cumprimento desse contrato e uma alocação de outros custos que se relacionam diretamente ao cumprimento dele. A data efetiva de aplicação dessa alteração é 1º de janeiro de 2022 e o Grupo não espera impactos significativos relacionados à adoção dessa norma.

c) Alteração a IFRS 3 “Combinação de Negócios”

Emitida em maio de 2020, com o objetivo de substituir as referências da versão antiga da estrutura conceitual para a mais recente. A alteração à IFRS 3 tem vigência e aplicação a partir de 1º de janeiro de 2022 e o Grupo não espera impactos significativos relacionados à adoção dessa norma.

d) Aprimoramentos anuais – ciclo 2018-2020

Em maio de 2020, o IASB emitiu as seguintes alterações como parte do processo de melhoria anual, aplicáveis a partir de 1º de janeiro de 2022:

- (i) IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros" - esclarece quais taxas devem ser incluídas no teste de 10% para a baixa de passivos financeiros.
- (ii) IFRS 16 - "Arrendamentos" - alteração do exemplo 13 a fim de excluir o exemplo de pagamentos do arrendador relacionados a melhorias no imóvel arrendado.
- (iii) IFRS 1 "Adoção Inicial das Normas Internacionais de Relatórios Financeiros" - simplifica a aplicação da referida norma por uma subsidiária que adote o IFRS pela primeira vez após a sua Controladora, em relação à mensuração do montante acumulado de variações cambiais.

Não há outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as informações financeiras intermediárias do Grupo. O Grupo não espera impactos significativos relacionados aos pronunciamentos mencionados acima.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, considerados razoáveis para as circunstâncias.

Com base em premissas, o Grupo faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente são iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos não sofreram alterações relevantes em relação àquelas divulgadas nas notas explicativas das demonstrações financeiras anuais referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, publicadas no dia 23 de fevereiro de 2021 e arquivadas na mesma data.

4 Gestão de risco financeiro e valor justo

4.1 Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõe a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco cambial, risco de fluxo de caixa ou valor justo associado com a taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global do Grupo concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro. O Grupo usa instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria do Grupo, que identifica, avalia e busca proteger o Grupo contra eventuais riscos financeiros.

A Diretoria tem responsabilidade global pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco do Grupo e se reporta regularmente ao Conselho de Administração sobre as suas atividades.

As práticas de gerenciamento de risco do Grupo são estabelecidas para identificar e analisar os riscos, para definir limites e controles, para monitorar riscos e aderência aos limites. A administração do Grupo criou comitês especializados de forma a tratar de temas críticos do negócio, além de ter estruturado um sistema de controles internos para auxiliar o alcance de seus objetivos operacionais e estratégicos.

(a) Risco de mercado

(i) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

Decorre da possibilidade do Grupo sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, o Grupo busca diversificar a captação de recursos em termos de taxas prefixadas ou pós-fixadas com instituições financeiras.

O Grupo mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros) o qual é apreciado pela Diretoria para aprovação e operacionalização da estratégia apresentada. A prática da Administração para controle consiste em um acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado. O Grupo não efetuou aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as práticas e estratégias definidas pela Administração do Grupo.

Conforme sua prática de gerenciamento de riscos financeiros, o Grupo contrata instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de proteger sua exposição de taxa de juros nos custos financeiros dentro de determinados níveis.

(ii) Risco cambial

O risco cambial decorre de operações comerciais futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior. Conforme sua política de gerenciamento de riscos financeiros, o Grupo contrata instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de reduzir sua exposição à mudanças na taxa de câmbio com *swap* cambial para contratos ativos. Em 30 de setembro de 2021, o Grupo não possui nenhuma operação relevante exposta ao risco cambial.

(iii) Instrumentos financeiros derivativos

No período findo em 30 de setembro de 2021, o Grupo possui, com caráter exclusivo de proteção, operações de *swap* que trocam a variação do CDI por taxa prefixada e IPCA por CDI.

Na determinação do valor justo do *swap* foram utilizados preços de mercado ativo, para instrumentos financeiros idênticos. Foi efetuada a segregação dos instrumentos, a seguir, para demonstrar o efeito ativo e passivo de cada grupo de instrumentos.

A marcação a mercado dos instrumentos financeiros derivativos (“*hedge accounting*”) é reconhecida na demonstração do resultado abrangente e realizada no resultado do período em que os instrumentos financeiros derivativos forem liquidados.

Companhia de Locação das Américas

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



Controladora											
Em 30 de setembro de 2021			Taxas		Juros			Marcação a mercado			
Operações	Período	Nocional	Posição Ativa	Posição Passiva	Ativo	Passivo	Líquido	Ativo	Passivo	Líquido	Total
CDI x Taxa pré	15 a 60 meses	1.555.460	100% a 119% CDI	3,36% a 10,64% a.a.	1.567.182	(1.570.716)	(3.534)	1.561.947	(1.515.013)	46.934	43.400
IPCA x CDI	120 meses	200.000	IPCA + 4,825%	CDI + 1,42% a.a.	205.513	(202.434)	3.079	204.969	(216.857)	(11.888)	(8.809)
IPCA x CDI	120 meses	1.100.000	IPCA + 6,5119%	CDI + 2,239% a.a.	1.104.588	(1.101.766)	2.822	1.227.933	(1.247.700)	(19.767)	(16.945)
					2.877.283	(2.874.916)	2.367	2.994.849	(2.979.570)	15.279	17.646
					Ativo circulante		(313)			29.653	29.340
					Passivo não circulante		2.680			(14.374)	(11.694)

Consolidado											
Em 30 de setembro de 2021			Taxas		Juros			Marcação a mercado			
Operações	Período	Nocional	Posição Ativa	Posição Passiva	Ativo	Passivo	Líquido	Ativo	Passivo	Líquido	Total
CDI x Taxa pré	15 a 60 meses	1.699.440	100% a 119% CDI	3,36% a 10,64%	1.712.512	(1.716.321)	(3.809)	1.709.525	(1.662.962)	46.563	42.754
SWAP 4131	60 meses	188.500	1,176471	109,7% CDI	271.172	(190.423)	80.749	269.539	(187.032)	82.507	163.256
SWAP 4131	48 meses	252.480	1,176471	CDI + 0,82% a.a.	270.953	(252.996)	17.957	273.983	(255.799)	18.184	36.141
IPCA x CDI	120 meses	200.000	IPCA + 4,825%	CDI + 1,42% a.a.	205.513	(202.434)	3.079	204.969	(216.857)	(11.888)	(8.809)
IPCA x CDI	120 meses	1.100.000	IPCA + 6,5119%	CDI + 2,239% a.a.	1.104.588	(1.101.766)	2.822	1.227.933	(1.247.700)	(19.767)	(16.945)
					3.564.738	(3.463.940)	100.798	3.685.949	(3.570.350)	115.599	216.397
					Ativo circulante		5.398			35.344	40.742
					Passivo não circulante		2.680			(14.374)	(11.694)
					Ativo não circulante		92.720			94.629	187.349

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladora											
Em 31 de dezembro de 2020			Taxas		Juros			Marcação a mercado			
Operações	Período	Nocional	Posição Ativa	Posição Passiva	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Líquido	Total
CDI x Taxa pré	15 a 60 meses	1.106.166	100% a 119% CDI	3,10% a 10,64% a.a.	1.109.409	(1.117.486)	(8.077)	1.117.818	(1.147.108)	(29.290)	(37.367)
							Passivo circulante			(29.290)	(37.367)

Consolidado											
Em 31 de dezembro de 2020			Taxas		Juros			Marcação a mercado			
Operações	Período	Nocional	Posição Ativa	Posição Passiva	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Líquido	Total
CDI x Taxa pré	15 a 60 meses	1.273.357	100% a 119% CDI	3,10% a 12,32%	1.277.285	(1.286.728)	(9.443)	1.289.648	(1.320.798)	(31.150)	(40.593)
SWAP 4131	60 meses	188.500	VC + (Libor 3 meses +0,40%)	109,7% CDI	448.680	(377.712)	70.968	444.264	(380.957)	63.307	134.275
SWAP 4131	48 meses	252.480	VC + (Libor 3 meses +0,87%)	CDI + 0,82% a.a.	512.409	(505.149)	7.260	513.908	(509.514)	4.394	11.654
					2.238.374	(2.169.589)	68.785	2.247.820	(2.211.269)	36.551	105.336
							Ativo não circulante			78.228	145.929
							Passivo circulante			(9.443)	(40.593)

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto e operações compromissadas. Para bancos e outras instituições financeiras, são aceitos somente títulos que estão de acordo com a política de investimentos do Grupo.

Para o caso de clientes, o Grupo aplica a abordagem simplificada da IFRS9/CPC48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes. A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores.

Os limites de riscos individuais são determinados com base em classificações internas ou externas de acordo com os limites determinados pelo Grupo. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito. A exposição máxima do risco do crédito na data das informações financeiras é:

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e equivalentes de caixa	Nota 5 a	1.009.710	1.997.982	1.710.142	3.338.488
Títulos e valores mobiliários	Nota 5 b	70.420	191.845	70.420	355.676
Contas a receber de clientes	Nota 6	285.675	166.207	624.549	561.645
Partes relacionadas	Nota 17 b	1.763	3.761	2.028	6.381
Dividendos a receber	Nota 17 b		38.940		
Outras contas a receber		12.672	6.889	53.711	23.332
Total		1.380.240	2.405.624	2.460.850	4.285.522

(i) Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros é avaliada mediante referência às classificações externas de crédito, para caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência de contrapartes.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e depósitos bancários em contas correntes				
AAA	1.476	1.196	5.104	3.609
AA	201	47	250	88
A	29	33	53	69
BB-	9		29	1
Caixa	165	153	527	661
Total em caixa e depósitos bancários em contas	1.880	1.429	5.963	4.428
Aplicações financeiras				
AAA	826.587	1.996.553	1.469.328	3.232.394
AA	181.147		234.755	47
A				101.619
BB-	96		96	
Total de aplicações financeiras	1.007.830	1.996.553	1.704.179	3.334.060
Total de caixa e equivalentes de caixa	1.009.710	1.997.982	1.710.142	3.338.488
Títulos e valores mobiliários				
AAA	30.650	154.245	30.650	318.076
AA-	39.770	37.600	39.770	37.600
Total de títulos e valores mobiliários	70.420	191.845	70.420	355.676

(ii) Contas a receber de clientes

A exposição do Grupo ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Os clientes do Grupo são pulverizados, onde o maior cliente do grupo representa 1% das receitas totais do período (2% em 31 de dezembro de 2020) e 2% do total de contas a receber (2% em 31 de dezembro de 2020). Com isso, o Grupo não considera que seus recebíveis estejam concentrados e a Diretoria do Grupo realiza análises periódicas visando pulverizar ainda mais os seus recebíveis.

Na nota explicativa 6, o Grupo demonstra a sua carteira de recebíveis por idade de vencimento e o montante de provisão para créditos de liquidação duvidosa constituída.

(c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco de que o Grupo encontre dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem do Grupo na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação do Grupo.

A seguir estão as exposições contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros estimados futuros e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

Companhia de Locação das Américas

Notas explicativas da administração às informações Financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



		Controladora					
		30/09/2021	Fluxo contratual	12 meses ou menos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Passivos							
Fornecedores	Nota 13	(584.574)	(584.574)	(584.574)			(584.574)
Cessão de crédito por fornecedores	Nota 14	(39.835)	(42.535)	(42.535)			(42.535)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 15	(5.076.633)	(8.468.256)	(524.457)	(4.765.420)	(3.178.379)	(8.468.256)
Arrendamento de imóveis	Nota 11b	(6.927)	(8.961)	(4.381)	(4.032)	(548)	(8.961)
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	Nota 4.1a	17.646	17.646	29.340		(11.694)	17.646
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Nota 18d	(48.410)	(48.410)	(48.410)			(48.410)
Partes relacionadas	Nota 17b	(228.012)	(228.012)	(8.486)	(219.526)		(228.012)
Outras contas a pagar		(44.876)	(44.876)	(44.298)	(578)		(44.876)
Total		(6.011.621)	(9.407.978)	(1.227.801)	(4.989.556)	(3.190.621)	(9.407.978)

		Consolidado					
		30/09/2021	Fluxo contratual	12 meses ou menos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Passivos							
Fornecedores	Nota 13	(1.080.788)	(1.080.788)	(1.080.788)			(1.080.788)
Cessão de crédito por fornecedores	Nota 14	(252.949)	(259.597)	(259.597)			(259.597)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 15	(8.053.282)	(9.082.041)	(809.339)	(6.941.814)	(1.330.888)	(9.082.041)
Arrendamento de imóveis	Nota 11b	(118.060)	(133.914)	(49.359)	(81.346)	(3.209)	(133.914)
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	Nota 4.1a	216.397	216.397	40.742	187.349	(11.694)	216.397
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Nota 18d	(48.410)	(48.410)	(48.410)			(48.410)
Partes relacionadas	Nota 17b	(10.693)	(10.693)	(10.693)			(10.693)
Outras contas a pagar		(134.154)	(134.154)	(133.565)	(589)		(134.154)
Total		(9.481.939)	(10.533.200)	(2.351.009)	(6.836.400)	(1.345.791)	(10.533.200)

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

		Controladora					
		31/12/2020	Fluxo contratual	12 meses ou menos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Passivos							
Fornecedores	Nota 13	(555.737)	(555.737)	(555.737)			(555.737)
Cessão de crédito por fornecedores	Nota 14	(252.538)	(255.118)	(255.118)			(255.118)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 15	(4.087.812)	(5.023.388)	(567.223)	(3.429.648)	(1.026.517)	(5.023.388)
Arrendamento de imóveis	Nota 11b	(10.701)	(12.203)	(5.336)	(6.867)		(12.203)
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	Nota 4.1a	(37.367)	(37.367)	(37.367)			(37.367)
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Nota 18d	(126.013)	(126.013)	(126.013)			(126.013)
Partes relacionadas	Nota 17b	(155.833)	(155.833)	(395)	(155.438)		(155.833)
Outras contas a pagar		(31.190)	(31.190)	(30.623)	(567)		(31.190)
Total		(5.257.191)	(6.196.849)	(1.577.812)	(3.592.520)	(1.026.517)	(6.196.849)
		Consolidado					
		31/12/2020	Fluxo contratual	12 meses ou menos	Entre 2 e 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Passivos							
Fornecedores	Nota 13	(1.791.002)	(1.791.002)	(1.791.002)			(1.791.002)
Cessão de crédito por fornecedores	Nota 14	(575.788)	(581.430)	(581.430)			(581.430)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nota 15	(7.113.787)	(8.540.646)	(855.332)	(6.121.698)	(1.563.616)	(8.540.646)
Arrendamento de imóveis	Nota 11b	(141.235)	(162.893)	(52.125)	(110.256)	(512)	(162.893)
Instrumentos financeiros derivativos	Nota 4.1a	105.336	105.336	(40.593)	145.929		105.336
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	Nota 18d	(126.013)	(126.013)	(126.013)			(126.013)
Partes relacionadas	Nota 17b	(9.291)	(9.291)	(9.291)			(9.291)
Outras contas a pagar		(104.443)	(104.443)	(103.288)	(1.155)		(104.443)
Total		(9.756.223)	(11.210.382)	(3.559.074)	(6.087.180)	(1.564.128)	(11.210.382)

Companhia de Locação das Américas

Notas explicativas da administração às informações financeiras em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



(d) Análise de sensibilidade adicional

Na Controladora, em 30 de setembro de 2021, se o CDI aumentasse em torno de 2,84% e o IPCA reduzisse 5,32%, no final do ano, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, o lucro líquido do período apresentaria variação de R\$83.255 negativo (R\$31.787 positivo em 30 de setembro de 2020), principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável, não protegidos por operações de *swap*. Outros componentes do patrimônio teriam variação de R\$27.873 negativo (R\$13.324 positivo em 31 de dezembro de 2021), principalmente, em decorrência de uma variação no valor justo dos ativos financeiros de taxa variável, classificados como ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

No Consolidado, em 30 de setembro de 2021, se o CDI aumentasse em torno de 2,84% e o IPCA reduzisse 5,32%, no final do ano, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, o lucro líquido do período apresentaria variação de R\$101.601 negativo (R\$27.927 positivo em 30 de setembro de 2020), principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável, não protegidos por operações de *swap*. Outros componentes do patrimônio teriam variação de R\$32.153 negativo (R\$9.833 positivo em 31 de dezembro de 2020), principalmente, em decorrência de uma variação no valor justo dos ativos financeiros de taxa variável, classificados como ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

Índice	Controladora			
	Impacto no lucro líquido		Impacto no patrimônio	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários indexados ao CDI	29.063	37.464		
Instrumentos financeiros derivativos CDI x pré	(22.186)	4.683	(1.142)	13.324
Dívida indexada ao CDI a pagar	(65.862)	(10.360)		
Instrumentos financeiros derivativos IPCA + 4,83% e IPCA + 6,51%	39.432		(26.731)	
Dívida indexada ao IPCA	(63.702)			
Alta do CDI 2,84%	(58.985)	31.787	(1.142)	13.324
Redução do IPCA 5,32%	(24.270)		(26.731)	
Total	(83.255)	31.787	(27.873)	13.324

Índice	Consolidado			
	Impacto no lucro líquido		Impacto no patrimônio	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários	47.475	50.529		
Instrumentos financeiros derivativos CDI x pré	(24.130)	5.548	(1.867)	14.746
Instrumentos financeiros derivativos e Dívida indexada	(6.893)	(1.691)	(1.777)	(4.913)
Dívida indexada ao CDI a pagar	(92.081)	(26.396)		
Instrumentos financeiros derivativos IPCA + 4,83% e IPCA + 6,51%	39.432		(28.509)	
Dívida indexada ao IPCA a pagar	(65.404)	(63)		
Alta do CDI 2,84%	(75.629)	27.990	(3.644)	9.833
Redução do IPCA 5,32%	(25.972)	(63)	(28.509)	
Total	(101.601)	27.927	(32.153)	9.833

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2 Gestão de capital

A política da Diretoria é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do acionista, credor, mercado e o desenvolvimento futuro do negócio. O capital consiste na soma dos recursos obtidos com os acionistas e com instituições financeiras, líquido do caixa e equivalentes de caixa.

A Diretoria procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de empréstimos e as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital saudável.

A dívida líquida do Grupo para relação ajustada do capital ao final do período é apresentada a seguir:

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Empréstimos, financiamentos e debêntures e instrumentos financeiros derivativos passivos	Nota 15 e 4.1a	(5.088.327)	(4.125.179)	(8.064.976)	(7.154.380)
Caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos ativos	Nota 5a, 5b e 4.1a	1.109.470	2.189.827	2.008.653	3.840.093
Dívida líquida		(3.978.857)	(1.935.352)	(6.056.323)	(3.314.287)
Total do patrimônio líquido	Nota 18	(4.772.963)	(4.186.288)	(4.772.963)	(4.186.288)
Total do capital		(8.751.820)	(6.121.640)	(10.829.286)	(7.500.575)
Relação capital de terceiros sobre o total do capital		45%	32%	56%	44%

Não houve alterações na abordagem do Grupo à administração de capital durante o período. O Grupo gerencia os requisitos de capital de forma agregada.

Companhia de Locação das Américas

Notas explicativas da administração às informações Financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



A seguir encontra-se a movimentação da dívida líquida para o período findo em 30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020:

	Controladora				
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Total da dívida	Caixa e equivalentes e títulos e valores mobiliários	Dívida líquida
Em 1º de janeiro de 2021	(4.087.812)	(37.367)	(4.125.179)	2.189.827	(1.935.352)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa					
Saldo advindo da incorporação da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	(122.183)		(122.183)	6.347	(115.836)
Captações	(2.050.000)		(2.050.000)	2.050.000	
Pagamento do principal	1.168.000		1.168.000	(1.168.000)	
Pagamento de juros	123.520		123.520	(123.520)	
Custos de captação desembolsados no período	58.976		58.976	(58.976)	
Efeito caixa de instrumento financeiro derivativo		31.073	31.073	(31.073)	
Outros pagamentos				(1.784.475)	(1.784.475)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa					
Juros e custos de captação apropriados ao resultado	(167.134)		(167.134)		(167.134)
Efeito de instrumento financeiro derivativo		(20.591)	(20.591)		(20.591)
Efeito de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>		44.531	44.531		44.531
Em 30 de setembro de 2021	(5.076.633)	17.646	(5.058.987)	1.080.130	(3.978.857)

	Controladora				
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Total da dívida	Caixa e equivalentes e títulos e valores mobiliários	Dívida líquida
Em 1º de janeiro de 2020	(1.921.190)	(36.370)	(1.957.560)	1.370.800	(586.760)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa					
Captações	(300.000)		(300.000)	300.000	
Pagamento do principal	75.076		75.076	(75.076)	
Pagamento de juros	72.959		72.959	(72.959)	
Custos de captação desembolsados no período	1.506		1.506	(1.506)	
Efeito caixa de instrumento financeiro derivativo		31.452	31.452	(31.452)	
Outros pagamentos				(773.652)	(773.652)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa					
Juros e custos de captação apropriados ao resultado	(68.586)		(68.586)		(68.586)
Efeito de instrumento financeiro derivativo		(33.218)	(33.218)		(33.218)
Efeito de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>		(3.553)	(3.553)		(3.553)
Em 30 de setembro de 2020	(2.140.235)	(41.689)	(2.181.924)	716.155	(1.465.769)

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado				
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Total da dívida	Caixa e equivalentes e títulos e valores mobiliários	Dívida líquida
Em 1º de janeiro de 2021	(7.113.787)	105.336	(7.008.451)	3.694.164	(3.314.287)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa					
Captações	(2.500.000)		(2.500.000)	2.500.000	
Pagamento do principal	1.593.215		1.593.215	(1.593.215)	
Pagamento de juros	188.084		188.084	(188.084)	
Custos de captação desembolsados no período	64.365		64.365	(64.365)	
Efeito caixa de instrumento financeiro derivativo		43.457	43.457	(43.457)	
Outros pagamentos				(2.524.481)	(2.524.481)
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa					
Juros e custos de captação apropriados ao resultado	(263.099)		(263.099)		(263.099)
Variação cambial	(22.060)	22.060			
Efeito de instrumento financeiro derivativo		(33.464)	(33.464)		(33.464)
Efeito de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>		79.008	79.008		79.008
Em 30 de setembro de 2021	(8.053.282)	216.397	(7.836.885)	1.780.562	(6.056.323)

	Consolidado				
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Total da dívida	Caixa e equivalentes e títulos e valores mobiliários	Dívida líquida
Em 1º de janeiro de 2020	(4.672.525)	(22.695)	(4.695.220)	2.014.694	(2.680.526)
Movimentações que afetaram o fluxo de caixa					
Captações	(552.480)		(552.480)	552.480	
Pagamento do principal	215.957		215.957	(215.957)	
Pagamento de juros	169.723		169.723	(169.723)	
Custos de captação desembolsados no período	3.550		3.550	(3.550)	
Efeito caixa de instrumento financeiro derivativo		39.874	39.874	(39.874)	
Outros pagamentos				225.799	225.799
Movimentações que não afetaram o fluxo de caixa					
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.	(113.827)		(113.827)	2.347	(111.480)
Juros e custos de captação apropriados ao resultado	(156.708)		(156.708)		(156.708)
Variação cambial	(111.265)	111.265			
Efeito de instrumento financeiro derivativo		(41.846)	(41.846)		(41.846)
Efeito de marcação a mercado - <i>hedge accounting</i>		96.374	96.374		96.374
Em 30 de setembro de 2020	(5.217.575)	182.972	(5.034.603)	2.366.216	(2.668.387)

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*) no caso de contas a receber, estejam próximos de seus valores justos.

Para fins de preparação das informações financeiras, as mensurações do valor justo são classificadas em diferentes níveis, definidos como segue:

- Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2 - informações, além dos preços cotados incluídas no nível 1, que são observáveis pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços).
- Nível 3 - informações para os ativos ou passivos que não são baseadas em dados observáveis pelo mercado (ou seja, premissas não observáveis).

As técnicas de avaliação específicas utilizadas para avaliar os instrumentos financeiros classificados como Nível 2 incluem:

- O valor justo dos *swaps* de taxa de juros é calculado como o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base em curvas de rendimento observáveis.
- O valor justo dos contratos de câmbio a termo é determinado utilizando taxas de câmbio a prazo na data do balanço.

A Administração entende que os demais instrumentos financeiros, os quais são reconhecidos nas informações financeiras pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores justos, em razão dos vencimentos destes instrumentos financeiros se darem em data próxima ao balanço.

(i) Planos de remuneração baseado em ações

O valor justo das opções de ações de empregados e os direitos sobre valorização de ações, divulgado na nota explicativa número 18e, são mensurados utilizando-se o modelo de precificação de opções *Black-Scholes*. Este modelo leva em consideração as variações de mensuração que incluem valor justo na data de mensuração, o preço de exercício do instrumento, a volatilidade esperada baseada no valor das ações de nossos concorrentes para Planos contratados antes do IPO da Companhia e volatilidade de nossas ações para planos pós IPO, a vida média ponderada dos instrumentos, dividendos esperados e taxa de juros livres de risco (baseada em títulos públicos) e total de ações do capital social. Condições de serviço e condições de desempenho fora de mercado inerentes às transações não são levadas em conta na apuração do valor justo.

O valor justo das opções e ações outorgadas aos diretores e principais gerentes executivos do Grupo é mensurado na data da outorga e a despesa é reconhecida no resultado, durante o período no qual o benefício é adquirido conforme pré-requisitos específicos. A Administração do Grupo revisa as estimativas quanto a quantidade de opções e ações nas datas dos balanços, cujo os direitos devem ser reconhecidos com base nas condições pré-definidas no resultado do período em contrapartida do patrimônio líquido, quando aplicável.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Principais instrumentos financeiros contratados por categoria, assim como os respectivos valores justos

	Controladora			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos ao custo amortizado				
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15)	(5.076.633)	(4.825.477)	(4.087.812)	(3.905.772)
Arrendamento de imóveis (Nota 11b)	(6.927)	(9.761)	(10.701)	(11.699)

	Consolidado			
	30/09/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Passivos ao custo amortizado				
Empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 15)	(8.053.282)	(8.626.171)	(7.113.787)	(6.811.207)
Arrendamento de imóveis (Nota 11b)	(118.060)	(136.503)	(141.235)	(149.203)

Os valores justos dos empréstimos, financiamentos e debêntures e arrendamento de imóveis foram estimados pela Administração do Grupo considerando o valor futuro na sua data de vencimento pela taxa contratada e descontados a valor presente pela taxa de mercado em 30 de setembro de 2021 (nível 2).

A Administração entende que os demais instrumentos financeiros, os quais são reconhecidos nas informações trimestrais pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores justos, em razão dos vencimentos destes instrumentos financeiros se darem em data próxima ao balanço.

5 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

(a) Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa e bancos	1.880	1.429	5.963	4.428
Certificados de depósito bancário ("CDB")	1.007.830	1.996.553	1.704.179	3.334.060
Total de caixa e equivalentes de caixa	1.009.710	1.997.982	1.710.142	3.338.488

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. O Grupo possui opção de resgate antecipado das referidas aplicações financeiras, sem penalidade de perda de rentabilidade. Estes instrumentos financeiros referem-se a certificado de depósito bancário com remuneração média de 101,25% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) na Controladora e 100,44% no Consolidado (99,64% na Controladora e 100,30% no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

As aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa são avaliadas mediante referência às classificações externas de crédito. Em 30 de setembro de 2021, não existem diferenças entre o valor contábil e o valor justo de caixa e equivalentes de caixa.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Certificados de depósito bancário (“CDB”)	30.650	151.170	30.650	315.001
Cotas de fundos de investimentos	39.770	40.675	39.770	40.675
Total de títulos e valores mobiliários	70.420	191.845	70.420	355.676
Circulante	40.350	188.203	40.350	352.034
Não circulante	30.070	3.642	30.070	3.642

Em 30 de setembro 2021, os títulos e valores mobiliários do Grupo compreendem a aplicações em Fundos e Certificado de Depósito Bancário com remuneração média de 141,41% do CDI na Controladora e no Consolidado (100% na Controladora e 99,91% no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

Em 30 de setembro de 2021, não existem diferenças entre o valor contábil e o valor justo de títulos e valores mobiliários.

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Locações e gestão de frotas	288.725	174.144	670.308	602.607
Venda de veículos	6.200	3.610	23.815	33.430
	<u>294.925</u>	<u>177.754</u>	<u>694.123</u>	<u>636.037</u>
Ajuste a valor presente	(44)	(24)	(286)	(330)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(9.206)	(11.523)	(69.288)	(74.062)
Total	285.675	166.207	624.549	561.645
Circulante	285.316	160.889	623.115	552.088
Não circulante	359	5.318	1.434	9.557

Para o cálculo do ajuste a valor presente, o Grupo utilizou a taxa do DI Pré esperada para o prazo médio de vencimento das contas a receber, acrescido do *spread* 2,23% a.a. referente ao custo da dívida, aplicado sobre os montantes estimados de fluxos de caixa contratuais de recebíveis. (DI Pré, acrescido do *spread* 3% a.a. em 31 de dezembro de 2020).

A exposição máxima ao risco de crédito na data das informações financeiras é o valor contábil, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
A vencer	241.555	158.937	546.077	540.300
Vencidos				
1 a 60 dias	31.669	2.642	65.278	19.359
61 a 90 dias	1.979	650	11.455	4.605
91 a 180 dias	5.289	2.749	22.731	16.198
Acima de 180 dias	14.433	12.776	48.582	55.575
	<u>294.925</u>	<u>177.754</u>	<u>694.123</u>	<u>636.037</u>

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo, encontra-se disposta a movimentação da PECLD referente ao período findo em 30 de setembro de 2021:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldos no início do período	(11.523)	(4.631)	(74.062)	(59.144)
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.				(7.458)
Saldo advindo da incorporação da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	(8.156)			
Montante (constituído) revertido	(1.926)	(7.907)	(31.969)	(52.378)
Baixas para perdas (a)	12.399	1.015	36.743	44.918
Saldo no final do período/ exercício	(9.206)	(11.523)	(69.288)	(74.062)

(a) refere-se a títulos vencidos há mais de 365 dias, que estavam integralmente provisionados, mas que, terão suas cobranças administrativas e judiciais mantidas. Não há impacto no saldo líquido do contas a receber e nos fluxos de caixa correspondentes.

A despesa com a constituição de provisão para perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa foi registrada na rubrica de despesas de vendas na demonstração de resultado do período. Quando não existe expectativa de recuperação do montante provisionado, os valores são compensados contra a baixa definitiva do título.

7 Veículos em desativação para renovação de frota, veículos para revenda e estoque de produtos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Veículos em desativação para renovação de frota	92.788	61.664	317.307	377.500
Veículos para revenda			74.793	12.635
Estoque de produtos			3.390	148
Mais valia de estoques advinda da Unidas S.A.				28
Mais valia de estoques advinda da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.				1.093
Ajuste ao valor recuperável		(464)		(669)
Total	92.788	61.200	395.490	390.735
Veículos em desativação para renovação de frota	92.788	61.200	317.307	377.952
Veículos para revenda			74.793	12.635
Estoque de produtos			3.390	148

Os veículos em desativação para renovação de frota, estão registrados pelo custo, líquido da depreciação acumulada até a data da retirada da frota, ou valor líquido estimado de realização, dos dois o menor.

Os veículos para revenda são provenientes da Controlada Acelero Comércio de Veículos S.A. e os estoques de produtos da controlada indireta Iter Tecnologia S.A.

Não há ativos relacionados a veículos em desativação para renovação de frota ou para revenda mantidos como garantia.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

(a) Ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos

Os impostos diferidos tiveram a seguinte movimentação no período findo em 30 de setembro de 2021 e 30 de setembro de 2020:

	Controladora					
	31/12/2019	Movimentação	31/12/2020	Saldo advindo incorporação Unidas Agro Locação de Veículos S.A	Movimentação	30/09/2021
Prejuízo fiscal e base negativa	63.111	38.182	101.293		5.190	106.483
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	7.784	2.431	10.215	2.402	(1.991)	10.626
Provisão para contingências	4.169	306	4.475	119	539	5.133
Instrumentos financeiros	650	1.362	2.012		(3.612)	(1.600)
Despesas de planos de remuneração	3.115	1.908	5.023	436	(992)	4.467
Custo de captação de emissão de dívidas	(7.268)	(1.446)	(8.714)		(1.153)	(9.867)
Depreciação	(107.673)	(59.756)	(167.429)	(14.293)	(99.672)	(281.394)
Hedge accounting (*)	11.240	441	11.681		(15.856)	(4.175)
Amortização fiscal do ágio	(8.121)	(4.873)	(12.994)		(7.798)	(20.792)
Outros	2.982	4.951	7.933	68	5.633	13.634
Total	(30.011)	(16.494)	(46.505)	(11.268)	(119.712)	(177.485)

	Controladora		
	31/12/2019	Movimentação	30/09/2020
Prejuízo fiscal e base negativa	64.014	38.063	102.077
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	7.784	1.336	9.120
Provisão para contingências	4.406	558	4.964
Instrumentos financeiros	3.890	(1.949)	1.941
Despesas de planos de remuneração	3.844	421	4.265
Custo de captação de emissão de debêntures	(7.442)	1.361	(6.081)
Depreciação	(109.842)	(42.795)	(152.637)
Hedge accounting (*)	11.240	700	11.940
Amortização fiscal do ágio	(8.121)	(3.655)	(11.776)
Outros	216	4.355	4.571
Total	(30.011)	(1.605)	(31.616)

(*) O efeito do *hedge accounting* não gera impacto no resultado, estando demonstrado no patrimônio líquido.

Abertura da movimentação dos ativos e passivos fiscais diferidos	30/09/2021	30/09/2020
Impacto da movimentação do diferido que transita no patrimônio líquido	(15.856)	700
Impacto da movimentação do diferido que transita no resultado (a)	(103.856)	(2.305)
Total da movimentação do diferido no período	(119.712)	(1.605)
Movimentação do diferido que transita contra investimentos (amortização de mais e menos valia) (b)	4.676	5.837
Impactos fiscais advindos da incorporação da Unidas Agro Locadora de veículos S.A (b)	2.061	
Ajustes realizados referente a anos anteriores (*) (b)	(657)	
Impacto da movimentação do diferido que transita no patrimônio líquido de anos anteriores (*)	715	
Impacto de impostos diferidos no resultado do período = (a) + (b)	(97.776)	3.532

(*) Em 2021, a Companhia detectou ajustes de imposto diferido de anos anteriores. Este ajuste não gera impactos financeiros para a Companhia.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado				
	31/12/2019	Movimentação	31/12/2020	Movimentação	30/09/2021
Prejuízo fiscal e base negativa	143.289	58.621	201.910	(37.442)	164.468
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	35.462	18.399	53.861	4.085	57.946
Provisão para contingências	14.007	(670)	13.337	(2.218)	11.119
Instrumentos financeiros	3.360	91	3.451	(1.703)	1.748
Despesas de plano de remuneração	5.146	4.070	9.216	(1.400)	7.816
Custo de captação de emissão de dívidas	(7.268)	(1.446)	(8.714)	(1.153)	(9.867)
Depreciação	(330.563)	(83.881)	(414.444)	(162.979)	(577.423)
Hedge accounting (*)	11.613	(21.240)	(9.627)	(28.655)	(38.282)
Intangíveis decorrentes da aquisição/incorporação de controlada	(2.502)	464	(2.038)	1.903	(135)
Amortização fiscal do ágio	(24.727)	(4.873)	(29.600)	(7.982)	(37.582)
Outros	94.252	(21.380)	72.872	19.635	92.507
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas S.A.	(9.305)	5.485	(3.820)	3.657	(163)
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas Agro Locação de Veículos S.A	(3.642)	1.502	(2.140)	703	(1.437)
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas Veículos Especiais S.A		(6.941)	(6.941)	940	(6.001)
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Iter Tecnologia S.A.		(3.219)	(3.219)	368	(2.851)
Total	(70.878)	(55.018)	(125.896)	(212.241)	(338.137)
Impostos diferidos do ativo circulante				52.258	52.258
Impostos diferidos do ativo não circulante	30.003	(25.476)	4.527	2.057	6.584
Impostos diferidos do passivo não circulante	(100.881)	(29.542)	(130.423)	(266.556)	(396.979)

	Consolidado		
	31/12/2019	Movimentação	30/09/2020
Prejuízo fiscal e base negativa	139.013	83.341	222.354
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	35.462	39.501	74.963
Provisão para contingências	14.244	(6.382)	7.862
Instrumentos financeiros	6.600	(7.971)	(1.371)
Despesas de plano de remuneração	5.875	2.571	8.446
Custo de captação de emissão de debêntures	(7.442)	(956)	(8.398)
Depreciação	(332.732)	(81.681)	(414.413)
Hedge accounting (*)	11.613	(33.275)	(21.662)
Intangíveis decorrentes da aquisição/incorporação de controlada	(2.502)		(2.502)
Amortização fiscal do ágio	(24.727)	(3.926)	(28.653)
Outros	96.665	(29.110)	67.555
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas S.A.	(9.305)	4.400	(4.905)
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas Agro Locação	(3.642)	702	(2.940)
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas Veículos Especiais S.A.		(7.255)	(7.255)
Total	(70.878)	(40.041)	(110.919)
Impostos diferidos do ativo não circulante	30.003	(23.414)	6.589
Impostos diferidos do passivo não circulante	(100.881)	(16.627)	(117.508)

(*) O efeito do *hedge accounting* não gera impacto no resultado, estando demonstrado no patrimônio líquido.

Abertura da movimentação dos ativos e passivos fiscais diferidos	30/09/2021	30/09/2020
Impostos fiscais diferidos advindos da aquisição da - Unidas Agro Locação de Veículos S.A.		(1.584)
Impostos diferidos advindos da combinação de negócios - Unidas Veículos		(7.990)
Impactos da movimentação do diferido que transita no patrimônio líquido	(28.655)	(33.275)
Impactos da movimentação do diferido que transita no resultado (a)	(183.586)	2.808
Total da movimentação do diferido no período	(212.241)	(40.041)
Ajustes realizados referente a anos anteriores (*) (b)	(123)	2.723
Impacto da movimentação do diferido que transita no patrimônio líquido de anos anteriores (*)	1.792	2.723
Impacto de impostos diferidos no resultado do período = (a) + (b)	(183.709)	5.531

(*) Em 2021, o Grupo detectou ajustes de imposto diferido de anos anteriores. Este ajuste não gera impactos financeiros para o Grupo.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os créditos tributários sobre saldo de prejuízo fiscal e bases negativa possuem expectativa de realização conforme demonstrado abaixo:

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2021		51.727	10.606	117.485
2022		49.566	41.651	84.425
2023	20.042		20.042	
2024	64.688		70.416	
2025	21.753		21.753	
Total	106.483	101.293	164.468	201.910

A expectativa de realização é determinada de acordo com as projeções de resultados para os exercícios seguintes, limitado a restrição legal de compensação de no máximo 30% sobre os lucros tributáveis apurados. Os referidos créditos não possuem prazo prescricional.

(b) Impostos corrente e diferido no resultado

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Lucro do período antes dos impostos	839.203	191.385	1.035.279	221.045
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social calculado à alíquota nominal	(285.329)	(65.071)	(351.995)	(75.155)
Ajustes à despesa nominal:				
Resultado de equivalência patrimonial	127.121	18.908	10	
Juros sobre capital próprio (destinado)	49.803	48.556	49.803	48.556
Juros sobre capital próprio (recebido)		(849)		
Baixa de prejuízo fiscal		(3.966)		(3.966)
Outras exclusões líquidas	(4.480)	(442)	(6.779)	(1.959)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	(112.885)	(2.864)	(308.961)	(32.524)
Total de despesa de imposto de renda e contribuição social correntes	(15.109)	(6.396)	(125.252)	(38.055)
Total de despesa de imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 8a)	(97.776)	3.532	(183.709)	5.531
	(112.885)	(2.864)	(308.961)	(32.524)

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Investimentos

(a) Composição dos investimentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Acelero Comércio de Veículos S.A.	83.242	38.960		
Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A.	61.008	53.358		
Unidas S.A.	3.115.180	2.887.109		
Unidas Agro Locação de Veículos S.A.		294.778		
Unidas Franquias do Brasil S.A.	26.064	23.934		
Unidas Comercial de veículos S.A.	3.624	3.659		
Unidas Veículos Especiais S.A.	851.392	693.488		
Elo Telefonia, Sistemas e Equipamentos de Comunicação S.A. (*)			1.020	196
	<u>4.140.510</u>	<u>3.995.286</u>	<u>1.020</u>	<u>196</u>

(*) Investimento de 50% da Iter Tecnologia S.A, controlada indireta da Companhia.

Companhia de Locação das Américas

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma



(b) Movimentação dos investimentos

	Controladora							Total
	Acelero Comércio de Veículos S.A.	Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A.	Unidas S.A.	Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	Unidas Franquias do Brasil S.A.	Unidas Comercial de Veículos S.A.	Unidas Veículos Especiais S.A.	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	38.960	53.358	2.887.109	294.778	23.934	3.659	693.488	3.995.286
Baixa de investimento de controlada por incorporação				(233.222)				(233.222)
Baixa de ágio de controlada por incorporação				(59.684)				(59.684)
Baixa de mais valia de controlada por incorporação				(3.954)				(3.954)
Aumento de capital em caixa	47.500	5.700					118.625	171.825
Equivalência patrimonial	(3.218)	1.950	329.429	2.234	2.130	(35)	41.396	373.886
Planos de remuneração baseado em ação controladas			3.131				416	3.547
Amortização de menos valia de contingências			456					456
Amortização de mais/menos valia de imobilizado, intangível e veículos em desativação para renovação			(11.214)	(230)			(2.766)	(14.210)
Dividendos a receber			(120.144)				(707)	(120.851)
Diferido da amortização de mais valia			3.658	78			940	4.676
Hedge accounting controladas			22.755					22.755
Saldo em 30 de setembro de 2021	83.242	61.008	3.115.180		26.064	3.624	851.392	4.140.510

	Controladora							Outros investimentos	Total
	Acelero Comércio de Veículos S.A.	Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A.	Unidas S.A.	Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	Unidas Comercial de Veículos S.A.	Unidas Franquias do Brasil S.A.	Unidas Veículos Especiais S.A.		
Saldo em 31 de dezembro de 2019	11.335	4.342	2.064.218	264.977				2	2.344.874
Aquisição de investimento					(8.161)	22.958	24.479		39.276
Baixa de investimento de controlada			(14.797)					(2)	(14.799)
Aquisição de investimento com ações em tesouraria							32.443		32.443
Aumento de capital	28.140		700.000		16.855	10	95.578		840.583
Equivalência patrimonial	(784)	273	27.482	26.156	(4.860)	1.460	5.884		55.611
Planos de remuneração baseado em ação controladas			4.478	1.055					5.533
Amortização de menos valia de contingências			3.307						3.307
Amortização de mais/menos valia de imobilizado, intangível e veículos em desativação para renovação			(16.248)	(2.066)			(2.162)		(20.476)
Dividendos a receber				(2.497)					(2.497)
Diferido da amortização de mais valia			4.400	702			735		5.837
Hedge accounting controladas			65.952						65.952
Saldo em 30 de setembro de 2020	38.691	4.615	2.838.792	288.327	3.834	24.428	156.957		3.355.644

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Resumo das informações financeiras

O quadro abaixo apresenta um resumo das informações financeiras das investidas da Companhia:

	30/09/2021			
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Resultado do período
Acelero Comércio de Veículos S.A.	98.953	15.711	83.242	(3.218)
Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A.	61.753	745	61.008	1.950
Unidas S.A.	6.508.407	4.050.665	2.457.742	329.429
Unidas Franquias do Brasil S.A.	29.096	3.032	26.064	2.130
Unidas Comercial de Veículos S.A.	3.696	72	3.624	(35)
Unidas Veículos Especiais S.A.	972.045	155.056	816.989	41.396
Costa Dourada Veículos Ltda. (i)	45.420	23.053	22.367	2.220
Amorim & Amorim Ltda. (i)	5.287	7	5.280	9
Iter Tecnologia S.A. (i)	20.139	3.520	16.619	1.276
Elo Telefonia, Sistemas e Equipamentos de Comunicação S.A. (ii)	2.200	160	2.040	56

(i) Controlada indireta.

(ii) Investida da Controlada indireta Iter Tecnologia S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Incorporação da Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.

Em 14 de dezembro de 2020, foi deliberado e aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a incorporação da Unidas Agro Locação de Veículos S.A., subsidiária integral da Companhia, passando todos os seus ativos e passivos a serem partes integrantes da sua controladora a partir de 1º de fevereiro de 2021.

Os saldos patrimoniais incorporados são conforme apresentado abaixo:

Ativo	01/02/2021	Passivo e patrimônio líquido	01/02/2021
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	6.347	Fornecedores	100.985
Contas a receber de clientes	28.674	Cessão de créditos por fornecedores	41.985
Veículos em desativação para renovação de frota	10.729	Empréstimos, financiamentos e debêntures	313
Impostos a recuperar	240	Arrendamento de imóveis	213
Despesas antecipadas	6.469	Outras contas a pagar	11.629
Outras contas a receber	760		
Total do ativo circulante	53.219	Total do passivo circulante	155.125
Não circulante		Não circulante	
Depósitos judiciais	784	Empréstimos, financiamentos e debêntures	121.870
		Arrendamento de imóveis	821
		Provisão para contingências	349
		Impostos diferidos	11.268
		Partes relacionadas	108.628
		Total do passivo não circulante	242.936
	784	Total do passivo	398.061
Imobilizado	576.245	Patrimônio líquido	
Direito de uso de arrendamento	1.034	Capital social	179.433
Investimentos	1	Reservas	53.789
Total do ativo não circulante	578.064	Total do patrimônio líquido	233.222
Total do ativo	631.283	Total do passivo e do patrimônio líquido	631.283

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Imobilizado

(a) Movimentação do custo e depreciação

Custo	Controladora			
	Veículos	Acessórios	Outros imobilizados	Total
Em 31 de dezembro de 2019	2.474.796	10.536	14.662	2.499.994
Adições	1.358.255	5	2.267	1.360.527
Baixas	(8.317)		(22)	(8.339)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(650.668)			(650.668)
Em 31 de dezembro de 2020	3.174.066	10.541	16.907	3.201.514
Adições	2.337.377	3.987	1.961	2.343.325
Baixas	(39)	(92)	(1.063)	(1.194)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(604.674)			(604.674)
Imobilizado advindo da incorporação Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.	574.997		1.248	576.245
Mais valia advinda da incorporação Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.	1.093			1.093
Em 30 de setembro de 2021	5.482.820	14.436	19.053	5.516.309
Depreciação				
Em 31 de dezembro de 2019	(223.381)	(10.081)	(3.549)	(237.011)
Depreciação	(170.146)	(3)	(3.571)	(173.720)
Baixas	1.782			1.782
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	103.449			103.449
Em 31 de dezembro de 2020	(288.296)	(10.084)	(7.120)	(305.500)
Depreciação	(130.618)	(1.947)	(2.347)	(134.912)
Amortização de mais e menos valias	(350)			(350)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	93.730			93.730
Em 30 de setembro de 2021	(325.534)	(12.031)	(9.467)	(347.032)
Valor líquido				
Em 30 de setembro de 2021	5.157.286	2.405	9.586	5.169.277
Em 31 de dezembro de 2020	2.885.770	457	9.787	2.896.014

Custo	Controladora			
	Veículos	Acessórios	Outros imobilizados	Total
Em 31 de dezembro de 2019	2.474.796	10.536	14.662	2.499.994
Adições	818.240	4	1.601	819.845
Baixas	(7.376)		(21)	(7.397)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(492.582)			(492.582)
Em 30 de setembro de 2020	2.793.078	10.540	16.242	2.819.860
Depreciação				
Em 31 de dezembro de 2019	(223.381)	(10.081)	(3.549)	(237.011)
Depreciação	(130.640)	(2)	(2.698)	(133.340)
Baixas	1.781			1.781
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	82.254			82.254
Em 30 de setembro de 2020	(269.986)	(10.083)	(6.247)	(286.316)
Valor líquido				
Em 30 de setembro de 2020	2.523.092	457	9.995	2.533.544
Em 31 de dezembro de 2019	2.251.415	455	11.113	2.262.983

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo	Consolidado			
	Veículos	Acessórios	Outros imobilizados	Total
Em 31 de dezembro de 2019	6.835.792	38.737	126.320	7.000.849
Adições	4.752.276	38.210	16.313	4.806.799
Baixas	(29.564)	(45)	(2.558)	(32.167)
Imobilizado advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	150.814		500	151.314
Menos valia de veículos do imobilizado advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	(1.531)			(1.531)
Imobilizado advindo da aquisição da Iter Tecnologia S.A.	27		140	167
Transferências		11250	(11.250)	
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(3.222.528)			(3.222.528)
Em 31 de dezembro de 2020	8.485.286	88.152	129.465	8.702.903
Adições	4.561.122	14.555	31.667	4.607.344
Baixas	(4.972)	(92)	(4.301)	(9.365)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(2.082.189)			(2.082.189)
Em 30 de setembro de 2021	10.959.247	102.615	156.831	11.218.693
Depreciação				
Em 31 de dezembro de 2019	(264.227)	(19.024)	(12.501)	(295.752)
Depreciação	(434.276)	(7.921)	(28.419)	(470.616)
Baixas	3.067	20	844	3.931
Amortização de mais valia	(9.544)			(9.544)
Transferências		(3.190)	3.190	
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	331.455			331.455
Em 31 de dezembro de 2020	(373.525)	(30.115)	(36.886)	(440.526)
Depreciação	(286.399)	(15.484)	(23.648)	(325.531)
Baixas	882		524	1.406
Amortização de mais e menos valias	(5.228)			(5.228)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	206.965			206.965
Em 30 de setembro de 2021	(457.305)	(45.599)	(60.010)	(562.914)
Valor líquido				
Em 30 de setembro de 2021	10.501.942	57.016	96.821	10.655.779
Em 31 de dezembro de 2020	8.111.761	58.037	92.579	8.262.377

Custo	Consolidado			
	Veículos	Acessórios	Outros imobilizados	Total
Em 31 de dezembro de 2019	6.835.792	38.737	126.320	7.000.849
Adições	2.765.863	19.716	19.358	2.804.937
Baixas	(30.500)	(18)	(2.206)	(32.724)
Imobilizado advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	150.814		500	151.314
Menos valia de veículos do imobilizado advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	(1.531)			(1.531)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(2.424.057)			(2.424.057)
Em 30 de setembro de 2020	7.296.381	58.435	143.972	7.498.788
Depreciação				
Em 31 de dezembro de 2019	(264.227)	(19.024)	(12.501)	(295.752)
Depreciação	(343.753)	(4.469)	(21.456)	(369.678)
Baixas	3.293	2	471	3.766
Amortização de mais e menos valias	(7.801)			(7.801)
Transferência para veículos em desativação para renovação da Frota	265.081			265.081
Em 30 de setembro de 2020	(347.407)	(23.491)	(33.486)	(404.384)
Valor líquido				
Em 30 de setembro de 2020	6.948.974	34.944	110.486	7.094.404
Em 31 de dezembro de 2019	6.571.565	19.713	113.819	6.705.097

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Conciliação da depreciação e amortização para fins de elaboração da demonstração dos fluxos de caixa

		Controladora		Consolidado	
		30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Depreciação de imobilizado	Nota 10a	134.912	133.340	325.531	369.678
Amortização de intangível	Nota 12	3.959	2.918	16.090	12.025
Amortização de mais e menos valia advinda de imobilizado e intangível	Nota 10a e 12	1.253	2.320	16.443	20.809
Amortização de mais valia advinda de veículos em desativação para renovação de frota		583		656	1.987
Amortização de mais e menos valia advinda de investimento	Nota 9b	14.210	20.476		
PIS/COFINS sobre depreciação direito de uso		(337)	(311)	(2.837)	(2.279)
Renegociação de contratos direito de uso (*)			(322)		(7.143)
Amortização direito de uso	Nota 11a	3.958	3.727	35.783	32.252
Total		158.538	162.148	391.666	427.329

(*) Renegociação do pagamento de parcelas de contratos de direito de uso provenientes dos efeitos da Covid-19. Não houve modificações nas cláusulas contratuais.

11 Direito de uso de arrendamento e arrendamento de imóveis e veículos

O Grupo, em decorrência de suas operações, aluga veículos, imóveis para instalação de suas lojas de RAC, seminovos, e sedes administrativas, incluindo lojas de rua, shoppings e aeroportos.

(a) Movimentação de direito de uso de arrendamento

Custo	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2019	21.765	182.863
Adições	1.176	47.915
Baixas de contratos		(828)
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.		2.787
Saldo advindo da aquisição da Iter Tecnologia S.A.		26
Em 31 de dezembro de 2020	22.941	232.763
Adições	2	13.062
Baixas de contratos	(14)	(3.360)
Saldo advindo da incorporação da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	1.034	
Em 30 de setembro de 2021	23.963	242.465
Amortização		
Em 31 de dezembro de 2019	(7.430)	(50.268)
Amortização	(5.046)	(45.212)
Em 31 de dezembro de 2020	(12.476)	(95.480)
Amortização	(3.958)	(35.783)
Baixas		1.180
Em 30 de setembro de 2021	(16.434)	(130.083)
Valor líquido		
Em 30 de setembro de 2021	7.529	112.382
Em 31 de dezembro de 2020	10.465	137.283

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2019	<u>21.765</u>	<u>182.863</u>
Adições		34.354
Baixas de contratos		(828)
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.		2.787
Em 30 de setembro de 2020	<u>21.765</u>	<u>219.176</u>
Amortização		
Em 31 de dezembro de 2019	<u>(7.430)</u>	<u>(50.268)</u>
Amortização	(3.727)	(32.252)
Em 30 de setembro de 2020	<u>(11.157)</u>	<u>(82.520)</u>
Valor líquido		
Em 30 de setembro de 2020	10.608	136.656
Em 31 de dezembro de 2019	14.335	132.595

(b) Composição e movimentação do saldo de arrendamento de imóveis e veículos

O passivo de arrendamento foi mensurado ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado pela taxa incremental sobre empréstimo, na data de aplicação inicial. A taxa média de desconto utilizada é de 7,34% a.a. na Controladora e 6,45% a.a. no Consolidado (7,28% a.a. na Controladora e 7,32% a.a. no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

Arrendamento de imóveis	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2019	<u>16.696</u>	<u>156.790</u>
Adições	1.374	56.076
Baixas de contratos		(227)
Pagamentos	(5.867)	(52.553)
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.		2.787
Saldo advindo da aquisição da Iter Tecnologia S.A.		20
Em 31 de dezembro de 2020	<u>12.203</u>	<u>162.893</u>
Adições	2	14.106
Baixas de contratos	(16)	(2.554)
Pagamentos	(4.262)	(40.531)
Saldo advindo da incorporação da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	1.034	
Em 30 de setembro de 2021	<u>8.961</u>	<u>133.914</u>
Ajuste a valor presente		
Em 31 de dezembro de 2019	<u>(2.361)</u>	<u>(24.195)</u>
Adições	(198)	(8.161)
Baixas de contratos		(601)
Pagamentos	1.057	11.299
Em 31 de dezembro de 2020	<u>(1.502)</u>	<u>(21.658)</u>
Adições		(1.044)
Baixas de contratos	(1.143)	(1.143)
Pagamentos	611	7.991
Em 30 de setembro de 2021	<u>(2.034)</u>	<u>(15.854)</u>
Em 30 de setembro de 2021	6.927	118.060
Circulante	3.832	46.924
Não circulante	3.095	71.136
Em 31 de dezembro de 2020	10.701	141.235
Circulante	4.714	44.246
Não circulante	5.987	96.989

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Arrendamento de imóveis	Controladora	Consolidado
Em 31 de dezembro de 2019	<u>16.696</u>	<u>156.790</u>
Adições		39.128
Baixas de contratos		(227)
Pagamentos	(4.340)	(37.641)
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.		<u>2.787</u>
Em 30 de setembro de 2020	<u>12.356</u>	<u>160.837</u>
Ajuste a valor presente		
Em 31 de dezembro de 2019	<u>(2.361)</u>	<u>(24.195)</u>
Adições		(4.774)
Baixas de contratos		(601)
Pagamentos	613	5.389
Em 30 de setembro de 2020	<u>(1.748)</u>	<u>(24.181)</u>
Em 30 de setembro de 2020	10.608	136.656
Circulante	4.970	47.220
Não circulante	5.638	89.436
Em 31 de dezembro de 2019	14.335	132.595
Circulante	4.970	38.536
Não circulante	9.365	94.059

(c) Aspectos relevantes

Apresentamos, no quadro abaixo, a análise de maturidade dos contratos:

	Cronograma de pagamento			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2021	1.449	5.336	13.287	52.125
2022	4.632	3.454	47.440	43.823
2023	946	1.089	35.836	33.786
Após 2023	1.934	2.324	37.351	33.159
Total	<u>8.961</u>	<u>12.203</u>	<u>133.914</u>	<u>162.893</u>
Juros em butidos	(2.034)	(1.502)	(15.854)	(21.658)
Saldo do passivo de arrendamento	<u>6.927</u>	<u>10.701</u>	<u>118.060</u>	<u>141.235</u>

No sentido de assegurar a qualidade das informações prestadas nos seus relatórios financeiros, bem como a plena observância dos princípios gerais a serem aplicados quando do uso de técnicas de Fluxo de Caixa Descontado - FCD para fins de mensuração contábil, a Companhia apresenta abaixo quadro comparativo com os saldos do passivo de arrendamento e do direito de uso, projetando a inflação de 8,59% ao ano para 2021, 4,17% ao ano para 2022, 3,25% ao ano para o ano de 2023 e 3,00% ao ano para o ano de 2024, conforme boletim Focus.

Apresentamos na coluna “Com inflação” comparado com o os montantes registrados, na coluna “Sem inflação”.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30/09/2021					
	Controladora			Consolidado		
	Sem inflação	Com inflação	% Variação	Sem inflação	Com inflação	% Variação
Direito de uso líquido	7.529	7.747	2,9%	112.382	115.462	2,7%
Passivo de arrendamento	8.961	9.995	11,5%	133.914	138.667	3,5%

Pode-se verificar que a mensuração feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescido da inflação futura projetada, não gera distorções significativas no passivo e direito de uso, cujo efeito líquido representa 0,022% e 0,10% do patrimônio líquido, respectivamente, na Controladora e no Consolidado.

12 Intangível

Custo	Controladora					
	Software	Carteira de clientes	Marcas e patentes	Ágio	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2019	29.031	10.092	363	71.658	60	111.204
Adições	8.057					8.057
Alienações e baixas	(97)					(97)
Em 31 de dezembro de 2020	36.991	10.092	363	71.658	60	119.164
Adições	6.938					6.938
Alienações e baixas		(10.092)	(363)		(60)	(10.515)
Mais valia advinda da incorporação Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.		3.954				3.954
Ágio advindo da incorporação Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.				59.684		59.684
Em 30 de setembro de 2021	43.929	3.954		131.342		179.225
Amortização						
Em 31 de dezembro de 2019	(15.387)	(7.256)	(363)			(23.006)
Amortização	(4.065)					(4.065)
Amortização de mais valia		(2.836)				(2.836)
Em 31 de dezembro de 2020	(19.452)	(10.092)	(363)			(29.907)
Amortização	(3.959)					(3.959)
Amortização de mais valia		(903)				(903)
Baixas		10.092	363			10.455
Em 30 de setembro de 2021	(23.411)	(903)				(24.314)
Valor líquido						
Em 30 de setembro de 2021	20.518	3.051		131.342		154.911
Em 31 de dezembro de 2020	17.539			71.658	60	89.257

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo	Controladora					
	Software	Carteira de clientes	Marcas e patentes	Ágio	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2019	29.031	10.092	363	71.658	60	111.204
Adições	5.894					5.894
Baixas	(97)					(97)
Em 30 de setembro de 2020	<u>34.828</u>	<u>10.092</u>	<u>363</u>	<u>71.658</u>	<u>60</u>	<u>117.001</u>
Amortização						
Em 31 de dezembro de 2019	(15.387)	(7.256)	(363)			(23.006)
Amortização	(2.918)					(2.918)
Amortização de mais valia		(2.320)				(2.320)
Em 30 de setembro de 2020	<u>(18.305)</u>	<u>(9.576)</u>	<u>(363)</u>			<u>(28.244)</u>
Valor líquido						
Em 30 de setembro de 2020	16.523	516		71.658	60	88.757
Em 31 de dezembro de 2019	13.644	2.836		71.658	60	88.198

Custo	Consolidado					
	Software	Contratos de clientes	Marcas e patentes	Ágio	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2019	59.847	58.277	31.347	865.740	6.294	1.021.505
Adições	37.636				945	38.581
Alienações e baixas	(592)					(592)
Intangível advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	107					107
Mais valia advinda da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.		23.790				23.790
Ágio decorrente da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.				22.755		22.755
Mais valia advinda da aquisição da Iter Tecnologia S.A.	6.225	3.317				9.542
Ágio decorrente da aquisição da Iter Tecnologia S.A.				35.541		35.541
Em 31 de dezembro de 2020	<u>103.223</u>	<u>85.384</u>	<u>31.347</u>	<u>924.036</u>	<u>7.239</u>	<u>1.151.229</u>
Adições	25.609				80	25.689
Alienações e baixas		(10.092)	(363)		(60)	(10.515)
Em 30 de setembro de 2021	<u>128.832</u>	<u>75.292</u>	<u>30.984</u>	<u>924.036</u>	<u>7.259</u>	<u>1.166.403</u>
Amortização						
Em 31 de dezembro de 2019	(20.223)	(23.424)	(765)		(2.960)	(47.372)
Amortização	(13.116)	(1.636)	(476)		(1.572)	(16.800)
Amortização de mais valia	(45)	(16.930)				(16.975)
Em 31 de dezembro de 2020	<u>(33.384)</u>	<u>(41.990)</u>	<u>(1.241)</u>		<u>(4.532)</u>	<u>(81.147)</u>
Amortização	(13.581)	(1.226)	(428)		(855)	(16.090)
Alienações e baixas		10.092	363			10.455
Amortização de mais valia	(584)	(10.631)				(11.215)
Em 30 de setembro de 2021	<u>(47.549)</u>	<u>(43.755)</u>	<u>(1.306)</u>		<u>(5.387)</u>	<u>(97.997)</u>
Valor líquido						
Em 30 de setembro de 2021	81.283	31.537	29.678	924.036	1.872	1.068.406
Em 31 de dezembro de 2020	69.839	43.394	30.106	924.036	2.707	1.070.082

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo	Consolidado					Total
	Software	Contratos de clientes	Marcas e patentes	Ágio	Outros	
Em 31 de dezembro de 2019	59.847	58.277	31.347	865.740	6.294	1.021.505
Adições	28.079				470	28.549
Alienações e baixas	(97)					(97)
In tagível advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	107					107
Mais valia advinda da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.		23.790				23.790
Ágio decorrente da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.				22.755		22.755
Em 30 de setembro de 2020	87.936	82.067	31.347	888.495	6.764	1.096.609
Amortização						
Em 31 de dezembro de 2019	(20.223)	(23.424)	(765)		(2.960)	(47.372)
Amortização	(9.173)	(1.227)	(358)		(1.267)	(12.025)
Amortização de mais valia		(13.008)				(13.008)
Em 30 de setembro de 2020	(29.396)	(37.659)	(1.123)		(4.227)	(72.405)
Valor líquido						
Em 30 de setembro de 2020	58.540	44.408	30.224	888.495	2.537	1.024.204
Em 31 de dezembro de 2019	39.624	34.853	30.582	865.740	3.334	974.133

Mais valia advinda da aquisição de investidas

A Companhia realizou a aquisição da companhia Unidas S.A. no exercício de 2018, Unidas Agro Locação de Veículos S.A. em 2019, Unidas Veículos Especiais S.A. e Iter Tecnologia S.A. no exercício de 2020. Na determinação da alocação do preço de compra foi apurado a mais valia dos contratos com clientes já existentes nas quatro companhias e mais valia de *software* identificado na Iter Tecnologia S.A..

Amortização das mais valias de *software*

O valor da “mais valia” identificada em cada aquisição é apropriado de forma linear conforme vida útil remanescente apurado de acordo com laudo de avaliação, cuja amortização acontecerá no prazo médio de 7 anos e 3 meses.

Amortização das mais valias das carteiras de clientes

O valor da “mais valia” identificada em cada aquisição é apropriado de forma linear conforme vida útil remanescente apurado de acordo com laudo de avaliação, cuja amortização acontecerá no prazo médio de 3 anos e 7 meses.

Alocação do ágio às unidades geradoras de caixa

Os ágios e as marcas foram submetidos ao teste de redução ao valor recuperável (“*impairment*”) em 31 de dezembro de 2020, e não foi identificada necessidade de ajustes aos valores dos ágios e mais-valia de marcas, bem como não ocorreram variações significativas para o período findo em 30 de setembro de 2021.

O valor do ágio por expectativa de rentabilidade futura (“*goodwill*”) foi alocado por entidade legal, sendo que no entendimento da Administração, esta alocação representa o mais baixo nível no qual o ágio é monitorado em seus relatórios internos.

Testes do ágio e marca para verificação de *impairment*

A metodologia utilizada para os cálculos de *impairment* foi a de rentabilidade futura, que se baseia na análise retrospectiva, na projeção de cenários e em fluxo de caixa descontado.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A modelagem econômico-financeira inicia-se com as definições das premissas macroeconômicas de vendas, produção, custos e investimentos da empresa ou unidade de negócio que está sendo avaliada. As usadas neste trabalho estão fundamentadas nas estimativas divulgadas pelo IBGE, Banco Central, BNDES e outros. As previsões de volume e preço de venda de serviços, custos e investimentos foram realizadas de acordo com o *business plan* da Administração do Grupo.

Na elaboração dos testes do valor recuperável dos ativos do Grupo, foram consideradas premissas de crescimento nominal com taxa de desconto de 10% antes dos impostos e taxa de perpetuidade 3,5% de acordo com a realidade de demanda dos seus mercados e taxas de ocupação da capacidade instalada.

O crescimento da receita foi considerado em média de 15,40% ao ano nos primeiros 6 (seis) anos da projeção, após isso foi considerado o crescimento na perpetuidade. Essas premissas de crescimento de receita foram embasadas por iniciativas presentes no plano de negócios, assumindo um crescimento médio anual da receita líquida em decorrência de volume e preço. A projeção dos custos e despesas foi realizada considerando o percentual histórico dos mesmos sobre a receita líquida. Já os custos da venda de veículos foram projetados considerando o preço de aquisição de veículos novos e a idade média dos veículos vendidos.

13 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores de veículos	549.394	535.169	1.004.764	1.734.774
Outros	35.180	20.568	76.024	56.228
	<u>584.574</u>	<u>555.737</u>	<u>1.080.788</u>	<u>1.791.002</u>

14 Cessão de créditos por fornecedores

O Grupo tem como parte estratégica de sua operação a realização de grandes volumes de aquisições de veículos junto às montadoras, de forma a obter melhores condições financeiras. Essas compras são negociadas com os fornecedores com prazos de pagamento inferiores a 6 meses.

Os fornecedores do Grupo, por sua vez, descontam os títulos junto a instituições financeiras de primeira linha através de operação de cessão de crédito, a qual consiste, basicamente, na venda desses recebíveis, sem direito de regresso. Desta forma, os títulos deixam de ser pagos aos fornecedores e passam a ser pagos às instituições financeiras, as quais levam em consideração o risco de crédito do Grupo. Em 30 de setembro de 2021, as taxas de desconto nas operações de cessão realizadas por nossos fornecedores junto às instituições financeiras no mercado interno ficaram entre 0,48% a 0,70% (0,32% a 0,78% em 31 de dezembro 2020) ao mês dos valores destas operações, sendo os custos financeiros pagos pelo Grupo.

Dessa forma, em 30 de setembro de 2021, os saldos referentes a estas operações são conforme abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Cessão de créditos por fornecedores	42.535	255.118	259.597	581.430
Custos a amortizar	(2.700)	(2.580)	(6.648)	(5.642)
	<u>39.835</u>	<u>252.538</u>	<u>252.949</u>	<u>575.788</u>

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo encontra-se a estratificação, por prazo de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
De 1 a 30 dias	23.604	239.617	129.398	515.174
Entre 31 e 120 dias	12.038	15.501	93.259	66.256
Acima de 120 dias	6.893		36.940	
	<u>42.535</u>	<u>255.118</u>	<u>259.597</u>	<u>581.430</u>

O Grupo classificou essas operações na demonstração dos fluxos de caixa como parte das atividades operacionais.

15 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Debêntures	358.062	357.862	708.411	580.763
Nota promissória		142.884		142.884
Certificados de recebíveis do agronegócio	2.371		2.371	(425)
Capital de giro	7.012	2.831	97.143	2.921
Passivo circulante	<u>367.445</u>	<u>503.577</u>	<u>807.925</u>	<u>726.143</u>
Debêntures	3.939.516	2.834.931	6.025.136	4.992.579
Certificados de recebíveis do agronegócio	319.672		319.672	122.387
Capital de giro	450.000	749.304	900.549	1.272.678
Passivo não circulante	<u>4.709.188</u>	<u>3.584.235</u>	<u>7.245.357</u>	<u>6.387.644</u>
Total	<u>5.076.633</u>	<u>4.087.812</u>	<u>8.053.282</u>	<u>7.113.787</u>

O valor justo dos empréstimos, financiamentos e debêntures não difere significativamente dos seus respectivos saldos contábeis e está divulgado na Nota 4.

Em 30 de setembro de 2021, os empréstimos, financiamentos e debêntures registrados no passivo, líquidos de custo de captação, têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2021	23.633	503.577	47.836	726.143
2022	341.400	571.721	796.630	1.227.612
2023	307.328	749.778	799.714	1.238.488
2024 a 2031	4.404.272	2.262.736	6.409.102	3.921.544
	<u>5.076.633</u>	<u>4.087.812</u>	<u>8.053.282</u>	<u>7.113.787</u>

(a) Captações ocorridas no período

Em 18 de fevereiro de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Unidas S.A. a celebração da 15^a emissão pública de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia fidejussória adicional, de R\$450.000. Os recursos líquidos obtidos foram utilizados no curso normal dos negócios, para reforço de caixa.

Em 30 de abril de 2021, foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a celebração da 20^a emissão pública de debêntures simples da Companhia de Locação das Américas, não conversíveis em ações, da espécie quirografária com garantia fidejussória adicional, sendo esta em duas séries, R\$350.000 a série 1 e R\$400.000 a série 2. Os recursos líquidos obtidos pela emissora foram utilizados no curso normal dos negócios da Companhia, para reforço de caixa.

Em 25 de junho de 2021 foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a emissão de Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio (CDCA) em favor da Eco Securitizadora de direitos Creditórios do Agronegócio S.A, no montante total de R\$200.000. Os recursos líquidos obtidos pela emissora foram utilizados no curso normal dos negócios da Companhia, para reforço de caixa.

Em 05 de agosto de 2021 foi aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia a celebração da 21^a emissão pública de debêntures simples, não Conversíveis em Ações, da espécie quirografária com garantia fidejussória adicional, em série única, no montante de R\$1.100.000. Os recursos líquidos obtidos pela emissora foram utilizados no curso normal dos negócios da Companhia, para reforço de caixa.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Características das debêntures

As debêntures do Grupo não são conversíveis em ações e as principais características do endividamento estão apresentadas a seguir:

Título de dívida	Taxa	Ano de vencimento	Garantias
Debêntures 16 ^a Emissão	119% do CDI	2024	Flutuante sobre os ativos da emissora
Debêntures 17 ^a Emissão	113% do CDI	2023	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 18 ^a Emissão	108% do CDI	2024	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 19 ^a Emissão	CDI + 2,40% a.a.	2026	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 20 ^a Emissão	CDI + 2,00% a.a. CDI + 2,40% a.a.	2028 - 1 ^a série 2031 - 2 ^a série	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 21 ^a Emissão	IPCA + 6,5119% a.a.	2031	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Certificado de recebíveis do agronegócio	108% do CDI	2026	Fidejussória adicional outorgada e cessão fiduciária sobre direitos creditórios do Agronegócio
Certificado de recebíveis do agronegócio	IPCA + 4,825% a.a.	2031	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Certificado de crédito bancário	CDI + 2,40% a.a.	2026	Cessão Fiduciária de CDB
Debêntures 11 ^a Emissão	117,5% do CDI	2023	Flutuante sobre os ativos da emissora e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 12 ^a Emissão	110,6% do CDI 1 ^a série IPCA + 7,3032% 2 ^a série	2023 - 1 ^a série 2025 - 2 ^a série	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 13 ^a Emissão	107,9% do CDI 1 ^a série 110,5% do CDI 2 ^a série 112,0% do CDI 3 ^a série	2024 - 1 ^a série 2027 - 2 ^a série 2029 - 3 ^a série	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 14 ^a Emissão	109,72% do CDI	2024	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Debêntures 15 ^a Emissão	CDI + 2,25% a.a.	2026	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Em préstimo 0.4.131	LIBOR de (3 Meses + 0,40%)x1,1176471	2024	Quirografária e fidejussória adicional outorgada
Em préstimo 0.4.131	LIBOR de (3 Meses + 0,87%)x1,1176471	2024	Quirografária e fidejussória adicional outorgada

Garantias contratuais

O Grupo não possui ativos dados em garantia de suas operações de debêntures.

Cláusulas contratuais de vencimentos antecipados (“covenants”)

As emissões possuem certas hipóteses de vencimento antecipado dentre as quais contemplam:

- Descumprimento de obrigações pecuniárias, não sanados no prazo de 2 dias úteis;
- Questões relacionadas à inadimplência parcial ou total.

Adicionalmente, determinados índices financeiros são pré-requisitos para não antecipação do vencimento das debêntures. Em 30 de setembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, o Grupo cumpriu integralmente todas as cláusulas de *covenants* contratuais.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo de captação de debêntures, notas promissórias e CRA

Os custos de transações incorridos, ainda não apropriados ao resultado do Grupo, são apresentados reduzindo o saldo do passivo e apropriados ao resultado pelo método da taxa efetiva de juros.

Os custos a serem apropriados ao resultado em períodos subsequentes são compostos como segue:

Ano	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
2021	(2.417)	(7.854)	(3.464)	(14.108)
2022	(9.570)	(7.074)	(13.724)	(12.796)
2023	(9.344)	(4.035)	(12.246)	(6.937)
2024 a 2031	(44.678)	(3.936)	(47.648)	(7.342)
Total	(66.009)	(22.899)	(77.082)	(41.183)

16 Depósitos judiciais e provisão para contingências

(a) Depósitos judiciais

A composição dos saldos dos depósitos, por natureza, está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Cíveis, trabalhistas e criminais	4.794	4.353	20.057	17.523
Tributárias	31.205	21.261	63.342	51.865
	35.999	25.614	83.399	69.388

(b) Provisão para contingências

O Grupo constituiu provisões para as ações cuja expectativa de perda foi considerada provável e que existe uma obrigação presente na data do balanço.

As movimentações das provisões estão demonstradas abaixo:

	Controladora		
	Cíveis e Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	16.638	2.513	19.151
Amortização menos valia	(3.385)		(3.385)
Montante constituído no exercício	289	610	899
Saldo em 31 de dezembro de 2020	13.542	3.123	16.665
Saldo advindo da incorporação da Unidas Agro Locadora de Veículos S.A.		349	349
Montante constituído no período	1.353	9.712	11.065
Saldo em 30 de setembro de 2021	14.895	13.184	28.079

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado		
	Cíveis e Trabalhistas	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	29.816	86.069	115.885
Saldo advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	108		108
Amortização menos valia	(6.579)	(671)	(7.250)
Montante constituído (revertido) no exercício	14.172	(3.698)	10.474
Saldo em 31 de dezembro de 2020	37.517	81.700	119.217
Amortização menos valia		456	456
Montante constituído no período	2.334	10.984	13.318
Saldo em 30 de setembro de 2021	39.851	93.140	132.991

(c) Processos com perda provável

Processos cíveis

O Grupo é parte em ações judiciais cíveis, de natureza indenizatória de vítimas de acidentes automobilísticos envolvendo carros de sua frota, em que se pleiteiam danos morais e materiais supostamente decorrentes destes eventos, para os quais foi constituída provisão considerada suficiente para fazer face a eventuais perdas. A composição de tais processos é pulverizada, e estes se encontram em diferentes instâncias judiciais, não sendo possível presentemente atribuir jurisprudência sobre os mesmos. O Grupo mantém ainda depósitos judiciais para parcela dessas discussões.

Não é possível apontar a tendência majoritária da jurisprudência sobre os processos de natureza cível, pois os mesmos versam, em sua maioria, sobre acidentes automobilísticos. As decisões judiciais acerca desse tipo de acidente são proferidas com base nas circunstâncias de cada acidente e nas provas apresentadas em cada caso, ou seja, não possuem padrão estabelecido.

Processos trabalhistas

Correspondem principalmente a pleitos de indenização por reclamações de horas extras, verbas rescisórias, verbas salariais, férias, comissões e reconhecimento de vínculo empregatício para os quais foi constituída provisão considerada suficiente para fazer face a eventuais perdas.

As decisões judiciais acerca de discussões laborais com relação às horas extras e pagamentos de verbas trabalhistas são proferidas com base nas circunstâncias e nas provas apresentadas em cada caso, e, considerando a composição pulverizada dos referidos processos, não é possível apresentar posição clara da jurisprudência sobre esses assuntos.

Entretanto, com relação ao reconhecimento de vínculo empregatício de empregados contratados por meio de cooperativa, existe entendimento firmado pelo Tribunal Superior do Trabalho no sentido de que a cooperativa não passa de uma mera fornecedora de mão de obra, não havendo impedimento para o reconhecimento de vínculo empregatício diretamente com a cooperativa e a Companhia e suas Controladas. Entendemos que há probabilidade do Grupo enfrentar decisões desfavoráveis nesses casos, razão pela qual foram constituídas provisões relativas a esses processos.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Processos tributários

A provisão para riscos tributários foi constituída principalmente pelo não recolhimento do PIS no período de agosto a novembro de 2002 e da COFINS no período de agosto de 2002 a janeiro de 2004, em virtude de questionamento judicial quanto à incidência destes tributos sobre as receitas provenientes da locação de veículos.

Existem decisões proferidas pelo Superior Tribunal de Justiça que consideram que as locações de bens móveis caracterizam faturamento e, portanto, deveriam ser incluídas na base de cálculo do PIS e da COFINS. Em setembro de 2010, a União Federal ingressou com Execução Fiscal para instrumentalizar a cobrança de valores embasados na discussão mencionada e, com objetivo de suspender a exigibilidade dos créditos e possibilitar a oposição de Embargos, em setembro de 2010 foram efetuados depósitos judiciais referentes à COFINS e ao PIS que, atualmente, alcançam R\$19.624 e R\$855, respectivamente (19.355 e R\$843 em 31 de dezembro de 2020, respectivamente). A Companhia destaca que, em virtude do cenário jurisprudencial envolvendo a discussão da tese mencionada e de decisões proferidas durante o curso do processo, classifica a demanda como perda provável e provisiona na controlada Unidas S.A. o montante atualizado do débito que alcança, neste momento, R\$20.479 em 30 de setembro de 2021 (R\$20.754 em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia mantém a provisão de processos tributários total no montante de R\$13.184 na Controladora e R\$93.140 no Consolidado em 30 de setembro de 2021 (R\$3.123 na Controladora e R\$81.700 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020). O Grupo acompanha o trâmite dos processos judiciais que encontram-se em andamento na primeira e na segunda instância dos Tribunais Estaduais e Federais, classificando-os de acordo com o teor das decisões proferidas.

(d) Contingências classificadas como de perda possível

A Companhia possui diversos processos, em 30 de setembro de 2021, no montante total estimado de R\$133.439 na Controladora e R\$417.333 no Consolidado, cujo risco de perda é possível, conforme opinião dos advogados, e para qual não há provisão (R\$122.846 na Controladora e R\$381.681 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020), sendo, aproximadamente, R\$104.768 na Controladora e R\$279.697 no Consolidado para ações de natureza tributária (R\$98.478 na Controladora e R\$274.286 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020) R\$5.713 na Controladora e R\$26.529 no Consolidado para ações de natureza trabalhista (R\$4.770 na Controladora e R\$22.810 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020) e R\$22.958 na Controladora e R\$111.107 no Consolidado para ações de natureza cível (R\$19.598 na Controladora e R\$84.802 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

A maioria dos processos citados como causa possível são de natureza tributária, tendo, ainda, questionamentos do Estado de São Paulo em razão da Lei Estadual 13.296/2008 (IPVA) de R\$13.331 na Controladora e R\$21.823 no Consolidado (R\$11.623 na Controladora e R\$19.514 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020).

A Locamerica discute judicialmente determinado aproveitamento de créditos de PIS e COFINS visando afastar a aplicação do Ato Declaratório Interpretativo da Receita Federal do Brasil – RFB 04/2015 e assegurar o direito de apurar o crédito da contribuição do PIS e da COFINS sobre o custo de aquisição de veículos automotores registrados em seu ativo imobilizado e que são destinados à locação, com base no regime previsto pelo §14º do art. 3º, e respectivo inciso VI c/c art. 15º, inciso II, da Lei nº 10.833/2003, aproveitando a integralidade dos créditos. Em 30 de setembro de 2021, a administração do Grupo entendeu que a referida contingência possui probabilidade de perda possível e estima seu valor em R\$74.053 (em 31 de dezembro de 2020, R\$71.734).

Em 21 de maio de 2009, a Secretaria da Receita Federal do Brasil (“SRFB”) emitiu à controlada Unidas S.A. autos de infração relativos à cobrança de débitos de Imposto de Renda Sobre Pessoa Jurídica e Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, relativos principalmente a dedutibilidade da amortização de ágio nos exercícios compreendidos entre 2004 e 2007, no valor atualizado total de R\$58.576 em 30 de setembro de 2021 (R\$58.170 em 31 de dezembro de 2020).

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 11 de dezembro de 2014, a SRFB emitiu à controlada Unidas S.A. autos de infração relativos à cobrança de débitos de Imposto de Renda Sobre Pessoa Jurídica e Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, relativos principalmente a dedutibilidade da amortização de ágio e despesas de contratos de *swap* referente ao ano base de 2009, no valor atualizado de R\$35.487 em 30 de setembro de 2021 (R\$35.037 em 31 de dezembro de 2020).

O Grupo por discordar dos fundamentos que presidiram a emissão dos referidos autos, instaurou, com observância dos prazos legais aplicáveis, processos de impugnação administrativa em relação a cada um deles e aguarda julgamento.

Na opinião da Administração, suportada em pareceres emitidos por seus assessores jurídicos, são possíveis as chances de perda na instância final dos referidos processos, motivo pelo qual não foi constituída provisão. Na data de emissão dessa informação financeira trimestral, os referidos autos encontravam-se em andamento.

Em outubro de 2019, a controlada Unidas S.A ingressou com ação ordinária em que discute judicialmente determinado aproveitamento de créditos de PIS e COFINS visando afastar a aplicação do Ato Declaratório Interpretativo da Receita Federal do Brasil – RFB 04/2015 e assegurar o direito de apurar o crédito da contribuição do PIS e da COFINS sobre o custo de aquisição de veículos automotores registrados em seu ativo imobilizado e que são destinados à locação, com base no regime previsto pelo §14º do art. 3º, e respectivo inciso VI c/c art. 15º, inciso II, da Lei nº 10.833/2003. Em 30 de setembro de 2021, a administração do Grupo entendeu que a referida contingência possui probabilidade de perda possível e estima seu valor em R\$28.242 (R\$28.713 em 31 de dezembro de 2020).

A Companhia possui processos, não provisionados em 30 de setembro de 2021 no total de R\$1.403 na Controladora e R\$6.271 no Consolidado (R\$1.406 na Controladora e R\$4.987 no Consolidado em 31 de dezembro de 2020), que se referem à exigência do ICMS sobre a desmobilização de bens do seu ativo fixo, o que se dá mediante alienação. Em 7 de julho de 2006, foi editado pelo CONFAZ o Convênio 64, prevendo a incidência de ICMS quando da venda de veículos usados, em período inferior a 12 meses, contados das suas aquisições. Esse Convênio foi aderido pelos Estados da Federação, exceto São Paulo, que editou a Decisão CAT nº 02/06, com a mesma regulamentação.

O Grupo argumenta que, além da regulamentação supracitada, o Supremo Tribunal Federal também já se posicionou no julgamento do tema 1012, corroborando as premissas do Convênio 64, isto é, de que, nos casos das locadoras, há incidência do ICMS apenas nas vendas de veículos com menos de 12 (doze) meses de aquisição da montadora. Portanto, a Companhia afirma que o cenário legal e jurisprudencial se manteve o mesmo após o julgamento realizado pelo STF, não havendo mudanças significativas que justificassem alterações contábeis ou contingenciais.

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Partes relacionadas

(a) Remuneração do pessoal-chave da administração

A remuneração do pessoal-chave da administração (diretores estatutários) por categoria para os períodos findos em 30 de setembro de 2021 e de 2020 é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Conselho de Administração e Conselho				
Remuneração direta e encargos	1.836	1.080	1.836	1.080
Planos de remuneração baseado em ações	11	37	11	37
Diretoria Executiva				
Remuneração direta e encargos	15.108	7.591	23.732	12.295
Planos de remuneração baseado em ações	5.429	1.444	10.182	3.878
	<u>22.384</u>	<u>10.152</u>	<u>35.761</u>	<u>17.290</u>

Notas explicativas da administração às informações
financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Transações com partes relacionadas

	Controladora					
	Unidas S.A.		Outras		Total	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Partes relacionadas (Patrimonial)						
Partes relacionadas ativo circulante	787	972	976	2.789	1.763	3.761
Dividendos a receber		31.516		7.424		38.940
Parte relacionadas passivo circulante	(8.105)	(364)	(381)	(31)	(8.486)	(395)
Parte relacionadas passivo não circulante	(219.526)	(155.438)			(219.526)	(155.438)
	<u>(226.844)</u>	<u>(123.314)</u>	<u>595</u>	<u>10.182</u>	<u>(226.249)</u>	<u>(113.132)</u>
	Consolidado					
	Vanguard Car Rental System USA LLC.		Outras		Total	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Partes relacionadas (Patrimonial)						
Partes relacionadas ativo circulante	106	3.135	1.922	2.786	2.028	5.921
Partes relacionadas ativo não circulante				460		460
Partes relacionadas passivo circulante	(10.576)	(9.088)	(117)	(203)	(10.693)	(9.291)
	<u>(10.470)</u>	<u>(5.953)</u>	<u>1.805</u>	<u>3.043</u>	<u>(8.665)</u>	<u>(2.910)</u>

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Unidas S.A.		Outras		Total	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Partes relacionadas (Resultado)						
Receitas	582	486	6.268	17.248	6.850	17.734
Custos e despesas	(24.133)	(13.912)	(779)	(426)	(24.912)	(14.338)
	<u>(23.551)</u>	<u>(13.426)</u>	<u>5.489</u>	<u>16.822</u>	<u>(18.062)</u>	<u>3.397</u>

	Consolidado					
	Vanguard Car Rental System USA LLC.		Outras		Total	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Partes relacionadas (Resultado)						
Receitas			10.183	17.323	10.183	17.323
Custos e despesas	(42.975)	(25.929)	(570)	(550)	(43.545)	(26.479)
	<u>(42.975)</u>	<u>(25.929)</u>	<u>9.613</u>	<u>16.773</u>	<u>(33.362)</u>	<u>(9.156)</u>

(c) Grau de relacionamento exercido entre a Companhia e suas partes relacionadas

- Acelero Comércio de Veículos S.A. – Despesas indiretas incorridas, sem remuneração e que serão liquidadas futuramente
- Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A. – Dividendos a receber.
- Armal Empreendimentos e Participação – Operação de locação de imóvel.
- Guerra Empreendimentos e Participações – Operação de locação de imóvel.
- Ls Mg Comércio de Veículos Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a parte relacionada no período.
- Via Jap Comércio de Veículos Ltda. - Operação de compra e venda de veículos.
- Via Trucks Comércio de Caminhões Ltda. - Operação de compra e venda de veículos.
- Enterprise Holdings Brazil LLC. – Participação societária no capital social da Companhia.
- Vanguard Car Rental System USA LLC. (subsidiária da Enterprise) - A controlada Unidas S.A. possui parceria de locações. O saldo a pagar refere-se a comissões relacionadas a tais operações e o saldo a receber refere-se ao repasse do contas a receber de locações pagos pelos clientes diretamente à Vanguard.
- Unidas S.A. – Operação de locação de veículos, mútuo e dividendos.
- Unidas Comercial de Veículos S.A. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a parte relacionada no período.
- Unidas Franquias do Brasil S.A. – Despesas indiretas incorridas pela Unidas S.A. em favor da Unidas Franquias, sem remuneração e que serão liquidadas futuramente e dividendos a receber.
- Unidas Veículos Especiais S.A. – Prestação de serviço de guincho dividendos a receber.
- Costa Dourada Veículos Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a controlada indireta no período.
- Amorim & Amorim Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a controlada indireta no período.
- Iter Tecnologia S.A. – Operações de compra de equipamentos e serviços de licença de *software*.
- Elo Telefonia, Sistemas e Equipamentos de Comunicação S.A. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a investida da controlada indireta Iter Tecnologia S.A. no período.

Companhia de Locação das Américas



Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Patrimônio líquido

(a) Capital social

A participação dos acionistas no capital social da Companhia é assim demonstrada:

	30/09/2021		31/12/2020	
	Ações	%	Ações	%
Luis Fernando Memória Porto	45.878.766	9,02%	45.878.766	9,02%
Sérgio Augusto Guerra de Resende	45.878.760	9,02%	45.878.760	9,02%
Enterprise Holdings Brazil, LLC	39.381.726	7,74%	39.381.726	7,74%
Dirley Pingnatti Ricci	32.368.613	6,36%	32.368.613	6,36%
SF 166 Participações Societárias S.A.	10.577.891	2,08%	10.577.891	2,08%
RCC Participações Sociais Ltda.	10.120.680	1,99%	10.120.680	1,99%
Free Float (*)	321.247.687	63,15%	322.556.313	63,40%
Total ações em circulação	505.454.123	99,36%	506.762.749	99,09%
Ações em tesouraria	3.275.288	0,64%	1.966.662	0,39%
Total	508.729.411	100,00%	508.729.411	100,00%

(*) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (B3).

Em 30 de setembro de 2021, o capital social da Companhia encontra-se subscrito e integralizado no montante de R\$3.094.902, equivalente a 508.729.411 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal (3.094.902, equivalente a 508.729.411 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2020).

(b) Recompra de ações e ações em tesouraria

Em 20 de abril de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o “quarto plano de recompra de ações”. Neste plano está prevista a aquisição de até 20.349.175 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia. As mesmas podem ser utilizadas para atender ao eventual exercício de opções no âmbito dos planos de opção de ações ou outras formas de remuneração baseadas em ações com validade de 18 meses (outubro/2021) a contar da data de aprovação.

O saldo das ações em tesouraria em 30 de setembro de 2021 é de R\$68.428 (R\$20.676 em 30 de setembro de 2021 e R\$26.506 em 31 de dezembro de 2020).

O saldo de recompra de ações no período findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$60.203 (R\$8.204 em 31 de setembro de 2020 e R\$37.579 em 31 de dezembro de 2020).

O saldo de opções exercidas no período findo em 30 de setembro de 2021 foi de R\$17.121 (R\$6.580 em 30 de setembro de 2020 e R\$14.214 em 31 de dezembro de 2020).

(c) Reservas de lucros

- Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social nos termos do art. 193 da lei 6.404/76. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

• **Reserva de investimentos**

A reserva de investimento refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, aprovados pela Diretoria e pelo Conselho de Administração, destinada à aplicação em investimentos, revisão orçamentária e manutenção do capital de giro da Companhia. Em 30 de setembro de 2021, o montante de reserva de investimentos era de R\$459.125 (R\$459.125 em 31 de dezembro de 2020).

(d) Juros sobre capital próprio

Abaixo encontra-se dispostos a data de aprovação e valores da distribuição de “juros sobre capital próprio” aprovados pelo Conselho de Administração:

Data da aprovação	Valor Bruto	Valor líquido	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
19/03/2021	44.524	40.164	0,08799	24/03/2021	06/04/2021
21/06/2021	48.438	43.651	0,09569	24/06/2021	07/07/2021
24/09/2021	53.517	48.410	0,10588	29/09/2021	08/10/2021
Total	146.479	132.225			

Data da aprovação	Valor Bruto	Valor líquido	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
30/03/2020	48.539	43.651	0,09641	02/04/2020	10/01/2021
26/06/2020	47.441	42.429	0,09378	02/07/2020	10/01/2021
15/09/2020	46.831	41.942	0,09253	09/10/2020	08/10/2020
21/12/2020	44.322	39.933	0,08766	29/12/2020	10/01/2021
Total	187.133	167.955			

(e) Reserva de capital e opções outorgadas

A Companhia constitui reserva de ações e opções outorgadas correspondente as ações e opções do plano de remuneração baseado em ações. O saldo de ações e opções outorgadas em 30 de setembro de 2021 é de R\$11.802 (R\$15.189 em 31 de dezembro de 2020).

Abaixo a movimentação dos pagamentos baseados em ações para o período findo em 30 de setembro de 2021:

Movimentação do saldo de reserva de capital e opções	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	15.189
Montante de despesas com pagamentos baseado em ações reconhecidas no resultado	8.515
Baixas e cancelamentos	(2.126)
Colaboradores das empresas controladas reconhecidas no patrimônio líquido	3.547
Realização ou direito de plano de remuneração	(13.323)
Saldo em 30 de setembro de 2021	11.802

O saldo da reserva de capital em 30 de setembro de 2021 é de R\$567.195 (R\$567.195 em 31 de dezembro de 2020).

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Pagamentos baseados em ações (opções de ações, ações restritas e matching de ações)

As principais características dos programas dos planos de outorga, bem como movimentação das ações e opções de cada programa para o período findo em 30 de setembro de 2021 é demonstrada como segue:

Principais características e premissas						Movimentação quantitativa				
Plano	Data da outorga	Vesting (Cláusula de serviço)	Prazo final de vesting	Valor da outorga (em Reais) por ação	preço médio de exercício por ação	Saldo em 31/12/2020	Outorgadas	Exercidas	Prescritas/Canceladas	Saldo em 30/09/2021
Stock options	27/07/2016	Até 5 anos	26/07/2021	1,06	2,13	349.700		(50.000)		299.700
Stock options	08/03/2017	Até 5 anos	08/03/2022	2,26	2,53	120.000		(60.000)		60.000
Stock options	05/07/2017	Até 5 anos	05/07/2022	3,02	3,95	683.310		(225.310)		458.000
Stock options	08/03/2018	Até 5 anos	08/03/2023	6,20	7,71	450.000		(150.000)		300.000
Stock options	02/04/2018	Até 5 anos	02/04/2023	4,21	12,08	738.300		(263.700)	(120.000)	354.600
						2.341.310		(749.010)	(120.000)	1.472.300
Ações restritas	21/11/2018	Até 5 anos	21/11/2023	9,70		419.400			(12.600)	406.800
Ações restritas	21/03/2019	Até 5 anos	21/03/2024	12,93		162.000		(40.500)		121.500
Ações restritas	19/06/2019	Até 5 anos	19/06/2024	15,61		465.600		(116.400)	(144.000)	205.200
Ações restritas	17/10/2019	Até 5 anos	17/10/2024	17,40		144.000				144.000
Ações restritas	12/06/2020	Até 5 anos	12/06/2025	15,62		130.000		(26.000)		104.000
Ações restritas	30/11/2020	Até 5 anos	30/11/2025	27,24		183.500				183.500
Ações restritas	01/12/2020	Até 5 anos	01/12/2025	26,53		25.000				25.000
Ações restritas	28/01/2021	Até 5 anos	28/01/2026	27,39			54.500		(30.500)	24.000
Ações restritas	01/04/2021	Até 5 anos	01/04/2026	24,55			58.212			58.212
Ações restritas	01/05/2021	Até 5 anos	01/05/2026	26,37			257.000			257.000
Ações restritas	01/06/2021	Até 5 anos	01/06/2026	27,79			127.000			127.000
						1.529.500	496.712	(182.900)	(187.100)	1.656.212
Matching de ações	21/03/2019	Até 4 anos	21/03/2023	13,12		197.175		(15.985)	(8.765)	172.425
Matching de ações	21/03/2019	Até 6 anos	21/03/2025	13,12		197.174		(10.656)	(14.093)	172.425
Matching de Ações	12/06/2020	Até 4 anos	12/06/2024	16,19		317.631		(9.962)	(19.925)	287.744
Matching de Ações	12/06/2020	Até 6 anos	12/06/2026	16,19		317.630		(6.642)	(23.244)	287.744
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	14,83			195.628			195.628
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	24,00			19.250			19.250
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	24,22			25.000			25.000
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	23,62			15.750			15.750
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	23,27			8.007			8.007
Matching de Ações	31/03/2021	Até 6 anos	31/03/2027	23,27			8.006			8.006
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	24,30			9.150			9.150
Matching de Ações	31/03/2021	Até 6 anos	31/03/2027	24,30			9.150			9.150
Matching de Ações	31/03/2021	Até 4 anos	31/03/2025	22,97			7.050			7.050
Matching de Ações	31/03/2021	Até 6 anos	31/03/2027	22,97			7.050			7.050
						1.029.610	304.041	(43.245)	(66.027)	1.224.379
						4.900.420	800.753	(975.155)	(373.127)	4.352.891

(f) Ajuste de avaliação patrimonial

O Grupo reconheceu no período findo de 30 de setembro de 2021 outros resultados abrangentes no valor de R\$52.145, líquidos de impostos, referente a operação de *hedge accounting*.

O saldo ajuste de avaliação patrimonial em 30 de setembro de 2021 é de R\$74.111 (R\$21.966 em 31 de dezembro de 2020).

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Receita operacional líquida

Abaixo apresentamos a reconciliação entre as receitas brutas e as receitas apresentadas nas demonstrações de resultado (receita líquida):

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita bruta	676.777	492.071	1.789.782	1.235.789
Descontos e cancelamentos	(9.361)	(22.289)	(24.365)	(73.018)
Impostos incidentes	(38.092)	(20.770)	(101.944)	(60.166)
Receita operacional líquida	629.324	449.012	1.663.473	1.102.605

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita bruta	1.748.057	1.881.728	5.219.906	4.282.979
Descontos e cancelamentos	(17.603)	(33.568)	(47.117)	(163.953)
Impostos incidentes	(86.921)	(61.106)	(250.478)	(170.976)
Receita operacional	1.643.533	1.787.054	4.922.311	3.948.050

A composição da receita operacional líquida por categoria significativa é como segue:

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Locação de veículos e gestão de frotas	404.907	230.860	1.087.731	670.198
Venda de veículos sem inov os (*)	262.509	238.922	677.686	492.573
Impostos incidentes	(38.092)	(20.770)	(101.944)	(60.166)
Receita operacional líquida	629.324	449.012	1.663.473	1.102.605

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Locação de veículos	927.556	632.478	2.512.081	1.810.890
Franchising	849	706	2.814	2.643
Gestão de frotas de terceiros	10.629	6.040	38.754	10.077
Venda de veículos sem inov os (*)	716.768	1.177.727	2.467.592	2.219.852
Revenda de veículos usados (**)	74.652	31.209	151.548	75.564
Impostos incidentes	(86.921)	(61.106)	(250.478)	(170.976)
Receita operacional líquida	1.643.533	1.787.054	4.922.311	3.948.050

(*) Não há a incidência dos impostos PIS e COFINS sobre a venda de seminovos já que os mesmos são caracterizados como "ativo imobilizado".

(**) A revenda de veículos usados refere-se à atividade operacional, exercida exclusivamente pela Acelero e Unidas Comercial.

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 Natureza dos custos e despesas operacionais

	Controladora					
	Custos de locação e venda de veículos		Despesas com vendas, gerais e administrativas		Total	
	Período de 3 meses findo em		Período de 3 meses findo em		Período de 3 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Custo de venda dos veículos seminovos	(178.572)	(212.968)			(178.572)	(212.968)
Manutenção, taxas veiculares, baixa de roubos	(99.807)	(58.381)			(99.807)	(58.381)
Depreciação e amortização	(51.730)	(33.014)	(7.977)	(13.456)	(59.707)	(46.470)
Despesas e custos com pessoal	(9.274)	(5.186)	(30.995)	(20.667)	(40.269)	(25.853)
Propaganda e marketing			(1.427)	(2.069)	(1.427)	(2.069)
Comissões, taxas e serviços de terceiros			(10.603)	(8.864)	(10.603)	(8.864)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa			488	(517)	488	(517)
Recuperação de créditos de PIS/COFINS	28.909	16.586			28.909	16.586
Outros	(1.374)	(688)	(6.403)	3.427	(7.777)	2.739
Total	(311.848)	(293.651)	(56.917)	(42.146)	(368.765)	(335.797)

	Controladora					
	Custos de locação e venda de veículos		Despesas com vendas, gerais e administrativas		Total	
	Período de 9 meses findo em		Período de 9 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Custo de venda dos veículos seminovos	(486.634)	(448.176)			(486.634)	(448.176)
Provisão de ajuste ao valor recuperável de ativos (**)		(845)				(845)
Manutenção, taxas veiculares, baixa de roubos	(278.050)	(186.183)			(278.050)	(186.183)
Depreciação e amortização	(133.982)	(132.039)	(24.556)	(30.109)	(158.538)	(162.148)
Despesas e custos com pessoal	(22.852)	(16.359)	(91.358)	(58.296)	(114.210)	(74.655)
Propaganda e marketing			(4.605)	(7.220)	(4.605)	(7.220)
Comissões, taxas e serviços de terceiros			(29.660)	(28.298)	(29.660)	(28.298)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa			(1.926)	(4.528)	(1.926)	(4.528)
Recuperação de créditos de PIS/COFINS	77.872	47.926			77.872	47.926
Outros	(2.627)	(1.669)	(16.787)	(3.930)	(19.414)	(5.599)
Total	(846.273)	(737.345)	(168.892)	(132.381)	(1.015.165)	(869.726)

	Consolidado					
	Custos de locação e venda de veículos		Despesas com vendas, gerais e administrativas		Total	
	Período de 3 meses findo em		Período de 3 meses findo em		Período de 3 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Custo de venda dos veículos seminovos	(506.712)	(1.087.834)			(506.712)	(1.087.834)
Custo de revenda dos veículos usados (*)	(64.027)	(27.161)			(64.027)	(27.161)
Manutenção, taxas veiculares, baixa de roubos	(256.859)	(183.353)			(256.859)	(183.353)
Depreciação e amortização	(116.064)	(112.571)	(19.393)	(22.991)	(135.457)	(135.562)
Despesas e custos com pessoal	(44.522)	(28.928)	(78.440)	(54.363)	(122.962)	(83.291)
Propaganda e marketing			(9.849)	(6.127)	(9.849)	(6.127)
Comissões, taxas e serviços de terceiros			(51.473)	(45.269)	(51.473)	(45.269)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa			(9.770)	(4.197)	(9.770)	(4.197)
Recuperação de créditos de PIS/COFINS	56.459	43.702			56.459	43.702
Outros	(21.688)	(13.549)	(25.843)	(11.781)	(47.531)	(25.330)
Total	(953.413)	(1.409.694)	(194.768)	(144.728)	(1.148.181)	(1.554.422)

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado					
	Custos de locação e venda de veículos		Despesas com vendas, gerais e administrativas		Total	
	Período de 9 meses findo em		Período de 9 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Custo de venda dos veículos sem inovos	(1.868.429)	(2.056.618)			(1.868.429)	(2.056.618)
Ajuste ao valor recuperável de ativos (**)		(24.545)				(24.545)
Custo de revenda dos veículos usados (*)	(127.860)	(64.989)			(127.860)	(64.989)
Manutenção, taxas veiculares, baixa de roubos	(705.602)	(552.830)			(705.602)	(552.830)
Depreciação e amortização	(332.080)	(370.267)	(59.586)	(57.062)	(391.666)	(427.329)
Despesas e custos com pessoal	(113.756)	(81.808)	(224.660)	(141.929)	(338.416)	(223.737)
Propaganda e marketing			(25.539)	(20.051)	(25.539)	(20.051)
Comissões, taxas e serviços de terceiros			(152.915)	(138.757)	(152.915)	(138.757)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa			(31.969)	(45.625)	(31.969)	(45.625)
Recuperação de créditos de PIS/COFINS	169.802	122.046			169.802	122.046
Outros	(56.836)	(43.514)	(66.129)	(38.996)	(122.965)	(82.510)
Total	(3.034.761)	(3.072.525)	(560.798)	(442.420)	(3.595.559)	(3.514.945)

(*) A revenda de veículos usados refere-se à atividade operacional, exercida exclusivamente pela Acclero e Unidas Comercial.

(**) Provisão ao valor recuperável (*impairment*) de veículos destinados a renovação de frota.

21 Despesas financeiras, líquidas

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	Rendimento de aplicações e juros de clientes	7.470	3.521	16.399
Outras receitas financeiras	4	307	13	528
Total das receitas financeiras	7.474	3.828	16.412	18.488
Juros sobre financiamento e custo de captação	(76.962)	(18.915)	(167.134)	(68.586)
Juros de cessão de fornecedores	(521)	(6.505)	(4.713)	(10.879)
Juros de operações de <i>swap</i> (*)	2.255	(13.876)	(20.591)	(33.218)
Juros de arrendamento	(208)	(165)	(660)	(509)
Despesas bancárias	(864)	(513)	(2.268)	(1.857)
Outras despesas financeiras	(3.522)	(60)	(6.936)	(597)
Total das despesas financeiras	(79.822)	(40.034)	(202.302)	(115.646)
Total	(72.348)	(36.206)	(185.890)	(97.158)

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	Rendimento de aplicações e juros de clientes	16.578	11.723	40.499
Outras receitas financeiras	669	2.877	1.346	4.266
Total das receitas financeiras	17.247	14.600	41.845	36.774
Juros sobre financiamento e custo de captação	(118.024)	(46.295)	(263.099)	(156.708)
Juros de cessão de fornecedores	(3.112)	(15.370)	(12.417)	(27.349)
Juros de operações de <i>swap</i> (*)	(3.303)	(14.897)	(33.464)	(41.846)
Juros de arrendamento	(2.062)	(1.381)	(7.471)	(3.814)
Despesas bancárias	(6.248)	(4.079)	(16.782)	(12.821)
Outras despesas financeiras	(1.544)	(2.521)	(3.543)	(6.246)
Total das despesas financeiras	(134.293)	(84.543)	(336.776)	(248.784)
Total	(117.046)	(69.943)	(294.931)	(212.010)

(*) Em 30 de setembro de 2021, o montante de R\$38 se refere a receita de marcação a mercado, e R\$20.630 a despesa com juros na Controladora. No Grupo, a receita de marcação a mercado representa R\$38 e a despesa com juros R\$33.503

Notas explicativas da administração às informações financeiras trimestrais em 30 de setembro de 2021

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Informações por segmento

Segmentos operacionais são definidos como componentes que desenvolvem atividades de negócios: (i) que podem obter receitas e incorrer em despesas; (ii) cujos resultados operacionais são regularmente revistos pela administração para a tomada de decisões; e (iii) para os quais haja informação financeira individualizada disponível.

O Grupo definiu três segmentos operacionais, que são gerenciados separadamente, i) a locação de veículos através de contratos de longa duração (“gestão de frotas”); (ii) a locação de veículos através de contratos de curta duração (“RAC” ou “rent-a-car”); e (iii) a compra e revenda de veículos usados (Acelero), com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração.

Abaixo segue a demonstração de resultado por segmento.

	30/09/2021				30/09/2020			
	Gestão de Frotas	RAC	Acelero	Consolidado	Gestão de Frotas	RAC	Acelero	Consolidado
Receita de locação e gestão de frotas líquida	1.324.835	984.521		2.309.356	949.931	707.654		1.657.585
Receita de seminovos líquida	1.001.083	1.466.357	145.515	2.612.955	961.730	1.254.993	73.742	2.290.465
Receita líquida	2.325.918	2.450.878	145.515	4.922.311	1.911.661	1.962.647	73.742	3.948.050
Custos dos alugueis e venda de veículos, sem depreciação	(1.071.533)	(1.495.103)	(136.045)	(2.702.681)	(1.122.908)	(1.511.283)	(68.067)	(2.702.258)
Lucro bruto, sem depreciação	1.254.385	955.775	9.470	2.219.630	788.753	451.364	5.675	1.245.792
Despesas com vendas, sem depreciação	(95.982)	(208.211)	(1.596)	(305.789)	(77.359)	(152.035)	(3.345)	(232.739)
Despesas gerais e administrativas, sem depreciação	(106.821)	(79.439)	(9.163)	(195.423)	(63.510)	(80.895)	(8.214)	(152.619)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	1.918	1.512		3.430	(7.034)	6.984		(50)
Resultado de equivalência patrimonial	28			28				
EBITDA (não revisado)	1.053.528	669.637	(1.289)	1.721.876	640.850	225.418	(5.884)	860.384
Depreciação e amortização	(233.874)	(155.176)	(2.616)	(391.666)	(243.848)	(181.312)	(2.169)	(427.329)
Lucro (Prejuízo) antes do resultado financeiro líquido e impostos	819.654	514.461	(3.905)	1.330.210	397.002	44.106	(8.053)	433.055
Despesas financeiras, líquidas				(294.931)				(212.010)
EBT (não revisado)				1.035.279				221.045
Imposto de renda e contribuição social				(308.961)				(32.524)
Lucro líquido do período				726.318				188.521

O Grupo não segrega seus ativos e passivos por segmento para administração dos seus negócios desta forma não realiza a apresentação do balanço patrimonial por segmento de negócios.

23 Lucro básico e diluído por ação

(a) Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro atribuível aos acionistas	726.318	188.521
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	508.729	508.729
Lucro básico por ação - R\$	1,43	0,37

(b) Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais com efeitos diluidores. Para as opções de compra de ações, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio anual de mercado da ação da Companhia), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em aberto. A quantidade de ações assim calculadas conforme descrito anteriormente é comparada com a quantidade de ações em circulação, pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações.

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020
Lucro atribuível aos acionistas	726.318	188.521
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	508.729	508.729
Quantidade média de opções de compra de ações (milhares)	4.794	5.632
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação (milhares)	513.523	514.361
Lucro diluído por ação - R\$	1,41	0,37

24 Cobertura de seguros

O Grupo tem por política manter cobertura de seguros para frota conforme exigências contratuais e para danos a terceiros.

25 Eventos subsequentes

Em 1º de outubro de 2021, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a ratificação da celebração ocorrida em 30 de agosto de 2021 do instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças com os atuais sócios da Nexcorp Serviços e Telecomunicações S.A, por meio da qual a subsidiária da Companhia Agile Gestão de Frotas e Serviços S.A. se compromete a adquirir a totalidade das ações de emissão da Nexcorp.

Entre os dias 13 e 15 de outubro de 2021, a Companhia realizou a recompra de 1.000.000 ações referentes ao quarto programa de recompra de ações de emissão da Companhia.

Em 29 de outubro de 2021, foi aprovada em Reunião do Conselho de Administração da Companhia, a 22ª emissão de debêntures simples do Grupo, não conversíveis em ações, da espécie quirografária com garantia fidejussória adicional, perfazendo o montante de R\$1.000.000. Os recursos líquidos obtidos serão utilizados no curso normal dos negócios, para reforço de caixa.

* * *

Declaração dos Diretores sobre as informações trimestrais

Pelo presente instrumento, o Presidente e o Diretor Financeiro e de Relação com Investidores da Companhia de Locação das Américas, com sede na Avenida Raja Gabáglia, 1.781, 12º andar, Luxemburgo, Belo Horizonte - MG, inscrita no CNPJ sob nº10. 215.988/0001-60, para fins do disposto no inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que:

- i. Reviram, discutiram e concordaram com as informações financeiras individuais e consolidadas da Companhia de Locação das Américas relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021.

Belo Horizonte, 3 de novembro de 2021.

Luís Fernando Memória Porto - Presidente

Marco Túlio de Carvalho Oliveira - Diretor Financeiro e de Relação com Investidores

Declaração dos Diretores sobre o relatório dos auditores independentes

Pelo presente instrumento, o Presidente e o Diretor Financeiro e de Relação com Investidores da Companhia de Locação das Américas, com sede na Avenida Raja Gabáglia, 1.781, 12º andar, Luxemburgo, Belo Horizonte - MG , inscrita no CNPJ sob nº10. 215.988/0001-60, para fins do disposto no inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, declaram que:

i. Analisaram, discutiram e concordam com a conclusão no relatório da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relativamente a revisão das informações financeiras individuais e consolidadas da Companhia de Locação das Américas relativas ao período findo em 30 de setembro de 2021.

Belo Horizonte, 3 de novembro de 2021.

Luís Fernando Memória Porto - Presidente

Marco Túlio de Carvalho Oliveira - Diretor Financeiro e de Relação com Investidores

Luís Fernando Memória Porto
Presidente

Marco Túlio de Carvalho Oliveira
Diretor Financeiro e de Relação com Investidores

Juliana Chrispin Gavinel
Gerente Contábil
CRC-SP 291.159/O-0

* * *