unidas

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

Contato:

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

Novo Mercado

Ticker: LCAM3
Total de ações: 508.729.411
Ações em circulação: 324.522.975 (63,8%)

Teleconferência de Resultados

Quarta-feira, 24 de fevereiro de 2020
13h00 (horário de Brasília)
11h00 (horário de Nova York)

Brasil:
+55 11 2188-0155

Estados Unidos:
+1 646 843-6054

Outros países:
+1 646 843-6054

Código de acesso: **Unidas**

Webcast: ri.unidas.com.br

Tempo estimado de leitura:
20 minutos

LCAM
B3 LISTED NM

IBOVESPA B3

ICO2 B3

OTCMarkets

UNIDAS QUEBRA RECORDES EM TODOS OS SEGMENTOS

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- **Lucro Líquido** atinge o montante recorde de **R$197,1 milhões** (**+105,3%** A/A) e **Margem Líquida¹** recorde de **30,1%** (**+13,6 p.p.** A/A);
- **Receita Líquida** cresce em todos os segmentos atingindo **R$1,6 bilhões** (**+31,2%** A/A).
- Expansão das receitas e forte geração de alavancagem operacional permitiu alcançarmos recorde de **R$465,8 milhões** de **EBITDA** e expansão de **14,1 p.p.** da **Margem EBITDA¹**, para **71,2%**;
- **Terceirização de Frotas:** novo recorde em **Novas Contratações**, atingindo **11,1 mil** carros contratados em um trimestre (**+99,0%** A/A), e Valor Global de **R$774,5 milhões** (**+225,3%** A/A).
- Além disso, o início da implantação dos carros contratados no trimestre anterior refletiu no recorde de Receita Líquida que atingiu o montante de **R$366,0**, **+17,7%** A/A;
- **Seminovos:** Demanda se manteve alta e gerou recordes no **Preço Médio de Venda** (**R$47,5 mil**), um volume de **Veículos Vendidos de 20,3 mil** e expansão recorde da **Margem EBITDA¹** para **10,4%** (**+9,7 p.p.** A/A);
- **Aluguel de Carros:** Alta demanda no trimestre resultou em **Taxa de Ocupação** recorde de **84,9%**, maior nível de ocupação para um trimestre na Companhia, com aumento de **8,4%** na receita por carro operacional contra o 4T19;
- **Alavancagem**: Atingimos o nível de alavancagem de **1,9x** da Dívida Líquida sobre EBITDA Recorrente Anualizado, abrindo ainda mais espaço para o crescimento dos próximos trimestres.
- **Spread ROIC/Custo da dívida:** spread recorde de **10,9 p.p.**, impulsionado pelo maior ROIC no trimestre e pelo baixo custo de captação;
- Posição de **Caixa**: A Companhia encerrou o ano com uma robusta posição de **Caixa** de **R$3,7 bilhões** equivalente a **116,7%** dos compromissos pelos próximos três anos.

DESTAQUES DO ANO

- Crescimento de receita em todos os segmentos proporcionou uma **Receita Líquida Consolidada Recorde de R$5,5 bilhões** (**+17,5%** A/A);
- Crescimento recorde com melhoria de margem garantiu o **EBITDA anual** recorde de **R$1,4 bilhões** (**+7,2%** A/A);
- Recorde também alcançado no **Lucro Líquido de R$401,8 milhões** (**+15,2%** A/A) e **Margem Líquida¹ recorde para um ano** de **17,4%** (**+1,3 p.p.** A/A);
- **Terceirização de Frotas:** Nossa força comercial garantiu **Novas Contratações** recordes para o ano (**+165,2%** A/A em Valor Global – **R$1,9 bilhões** – e **+75,4%** A/A em número de veículos – **30 mil**);
- **Seminovos:** Volume Recorde de **Veículos Vendidos** (**76,7 mil**) no ano e recordes no **Preço Médio de Venda** (**R$41,5 mil**);
- **Aluguel de Carros:** Mesmo com a pandemia, alcançamos o recorde de **16,6 milhões de Diárias** (**+16,7%** A/A);

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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Sejam bem-vindos aos resultados do quarto trimestre de 2020.

Iniciamos o ano de 2020 com o propósito de seguir evoluindo com nossas soluções e consolidando a Unidas cada vez mais em uma posição de protagonismo, sendo o vetor de transformação de mobilidade para pessoas e empresas.

Em 2020, todos nós fomos acometidos por uma pandemia de proporções globais, o que nos exigiu uma alteração de rota e uma rápida adaptação ao novo e desconhecido cenário. A nossa estrutura e a capacidade de planejamento foram as bases sólidas que precisávamos para encarar de frente essa nova realidade e, mais uma vez, o DNA da Unidas fez toda a diferença.

Ao longo do ano, identificamos as oportunidades que surgiram, ampliamos o nosso portfólio de serviços ao público, com soluções inéditas e inovadoras aos clientes, além de anteciparmos muitas das nossas novas soluções para atender ao público, tudo com ainda mais eficiência e segurança. Claro que tudo isso foi possível por contarmos com a excelência de nosso time de colaboradores que demonstraram, sobretudo nos momentos de dificuldade, uma capacidade ímpar de resiliência, dedicação e comprometimento.

E, finalmente, graças aos esforços conjuntos de uma equipe altamente qualificada, a união, o potencial da nossa rede e a expertise na operacionalização do negócio, enfrentamos os desafios que se apresentaram e superamos até mesmo nossas metas mais audaciosas, encerrando 2020 como o melhor ano da Companhia. Dentre as conquistas, destacamos:

- **Terceirização de Frotas** segue apresentando bons resultados no trimestre em diárias, ticket médio e receita; excelentes resultados em novas contratações, ressaltando a força de vendas da Companhia em um ano de grandes desafios;
- O **RAC** acelerou os resultados e indicadores no 4T20. Aprendemos a operar com as altas taxas de ocupação, aumentamos a receita por carro e mantivemos a estratégia de abertura de lojas;
- Em **Seminovos** a forte demanda se manteve nesse trimestre e nos permitiu atingir preço médio de venda recorde. Digitalizamos 100% da operação e mantivemos a estratégia de expandir nossa presença física no país e atingir novos mercados;
- Adquirimos a **iTer**, empresa de rastreamento, telemetria veicular e soluções IoT. A iTer já atua há mais de 5 anos no mercado e conta com uma carteira com mais de 430 clientes e com mais de 200 mil veículos rastreados. Além de reforçar o movimento de transformação tecnológico da Unidas, a aquisição vai aumentar a conectividade dos dispositivos monitorados em uma única plataforma enquanto, internamente, a Unidas conseguirá ter ainda mais controle de frota e informação sobre o deslocamento dos veículos, acrescentando tecnologia e inteligência aos processos de gestão de seus ativos, o que garante mais previsibilidade, segurança, eficiência e conforto aos nossos clientes.
- Robusta geração de Caixa, adequação do calendário de dívidas e a redução da alavancagem nos dão tranquilidade de manter a estratégia adotada nesse trimestre para o longo prazo, de modo a seguir evoluindo com o crescimento sustentável em todos os segmentos da Companhia.

Esses resultados concluem um ano de importantes conquistas, abrem espaço para irmos cada vez mais longe e a Companhia demostra sua relevância no mercado de capitais ao informar que as ações LCAM3 passaram a ser negociadas no índice IBOVESPA, que contam com as ações de maior liquidez da B3, desde o dia 04 de janeiro de 2021.

Os destaques não param por aí. Na Unidas acreditamos que a nossa participação nas questões socioambientais é fundamental para a construção de um futuro mais equilibrado e justo, do ponto de vista tanto social, quanto econômico e ambiental. Praticamos no nosso dia a dia diversas ações que refletem esta crença.

Nesta linha, conectamos a estratégia de negócio com prioridades globais:

- A Unidas é signatária do maior movimento de cidadania corporativa, o Pacto Global da ONU. Alinhada à nossa estratégia de contribuir para o alcance da Agenda 2030, integramos o movimento Ambição pelos ODS, que visa desafiar e apoiar as empresas para que estabeleçam metas ambiciosas e integrem os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável em suas estratégias de negócio;
- Fazemos parte do esforço mundial pela redução de emissões de gases de efeito estufa (GEE) na atmosfera;
- Aderimos ao movimento "Our Only Future – Business Ambition for 1.5°C"; Somos signatários da iniciativa SBT – Science Based Target, para definição de nossas metas de redução de emissões baseadas na ciência;
- Integramos a Plataforma Ação pelo Clima (A4C) da Rede Brasileira do Pacto Global;
- Somos Selo Ouro na Plataforma do GHG Protocol, o que reforça nosso compromisso e transparência com nosso inventário de GEE, que foi verificado por intervenientes;
- Compensamos 96.000 toneladas de CO^2 (Ciclo de 2019), por meio da aquisição de crédito de carbono premium, Projeto REDD + na Amazônia, o que além de conservar a rica biodiversidade da Amazônia (cerca de 90.000 hectares), o projeto promove o manejo sustentável da floresta junto às comunidades locais (inventário de 2020 em fase de finalização);

Um exemplo da nossa busca por um futuro sustentável passa pelas parcerias que construímos. A transição para uma economia de baixo carbono é o principal desafio empresarial desta década. A Unidas assume seu papel implementando um programa consistente para integração da agenda de mudança climática ao nosso negócio. Em 2020 apostamos no futuro da mobilidade e, em parceria com a EDP Smart, disponibilizamos 100 veículos eletrificados para locação, contando com infraestrutura específica para a utilização

em centros urbanos. Dessa forma, vamos evitar a emissão de 574 toneladas de CO^2 por ano, o que equivale a capacidade de absorção de carbono de 3.518 árvores da mata atlântica.

Esses esforços foram reconhecidos pelo mercado. Fomos convidados a participar do Índice de Carbono Eficiente (ICO2) da B3, que convida apenas as companhias que divulgam seus esforços em GEE.

Neste sentido, em 2020, finalizamos a definição dos nossos temas de materialidade, que foram construídos por meio de uma ampla escuta dos nossos principais públicos de interesse e desenvolvidos nas diretrizes do GRI (Global Reporting Initiative). A matriz de materialidade contribui para a identificação de temas ESG mais relevantes que a Companhia deverá endereçar para os próximos anos. Dessa forma, teremos insumos estratégicos para definir indicadores de desempenho e compromissos com os principais desafios dessa agenda. Isso só foi possível pois atuamos para incorporar cada vez mais os critérios socioambientais às decisões de negócio. Criamos o Comitê de Sustentabilidade, que responde diretamente ao Conselho de Administração, e construímos uma política de sustentabilidade que juntos reforçam o nosso compromisso de continuar incorporando as questões socioambientais e de governança às estratégias da Unidas.

E não paramos por aí! Entendemos que a diversidade e o diálogo com os nossos diversos públicos são fundamentais para a construção de parcerias sólidas e duradouras e, buscando trazer cada vez mais diversidade e inclusão, diminuindo as diferenças do nosso país, fizemos movimentos importantes em prol dessa agenda. Só no ano de 2020, a Unidas trabalhou com diversas frentes que nos permitiram cuidar de quase 12 mil pessoas através do programa de voluntariado corporativo "Unidos por um mundo melhor", sendo as principais iniciativas responsáveis por:

- Apoiar 17 instituições em 9 estados, contribuindo para o atendimento de 4.300 pessoas através do programa Elo;
- Auxiliar no processo de inclusão de mulheres refugiadas, em parceria com a ONU Mulheres e o Pacto Global, com a capacitação de 69 mulheres para o mercado de trabalho nacional;
- Levar, através de conhecimento e educação profissionalizante, jovens ao mercado de trabalho em diversos segmentos de atuação.

Esse empenho se reflete também na nossa estrutura interna. Assumimos compromissos de inclusão e diversidade, que acreditamos ser fundamentais para o crescimento sustentável de longo prazo da Companhia. Entre diversas iniciativas, temos o orgulho de comunicar que desenvolvemos em 2020 os seguintes projetos:

- Empoderamos mulheres e chegamos no número de 42% de mulheres na liderança. O objetivo é de aumentar esse indicador para 51% até 2023;
- Não ter diferenças salariais entre mulheres e homens dentro da Companhia;
- Trouxemos mais experiência para o dia a dia, com 5% de colaboradores acima de 50 anos, e com a meta de alcançar 13% até 2023;
- Diversificamos nosso time, e temos um equilíbrio importante entre as mais diversas etnias.

Todas essas iniciativas foram condecoradas pelo nosso time na nossa pesquisa interna de clima. Na pesquisa, 96% dos nossos colaboradores acreditam que são tratados com respeito e 97% acredita que são tratados com igualdade, não importando a raça, sexo, credo, condição social ou idade dentro da Unidas. Além disso, 93% sente que a Companhia cuida e se preocupa com eles. Também ficamos muito felizes em anunciar que 92% confiam na liderança da Unidas e na forma como os negócios são conduzidos e, por conta dessa confiança conquistada, 93% recomendaria a Unidas como um bom lugar para se trabalhar.

Somos uma Companhia apaixonada por eficiência e o nosso compromisso é a satisfação do nosso cliente. Por este motivo fomos mais tecnológicos, mais sustentáveis, mais inovadores e mais parceiros, o que nos proporcionou o reconhecimento por nossos stakeholders em diversas premiações ao longo do ano. E isso serve de combustível para irmos cada vez mais longe.
Dentre os prêmios recebidos, destacamos:

- Prêmio 100+ Inovadoras no Uso de TI da IT Mídia e PwC por mais um ano consecutivo, sendo reconhecidos pelo projeto de digitalização do atendimento ao cliente, o mais relevante no campo da inovação tecnológica entre as empresas brasileiras do setor de Serviços Diversos em 2020;
- 40ª marca mais valiosa do Brasil, reconhecida por um estudo da consultoria inglesa Brand Finance, que analisou cerca de 5.000 marcas de todo o mundo. O ranking foi divulgado no Brasil pela Revista Exame.
- Em sua 24ª edição do ranking "As 150 Melhores Empresas Para Trabalhar no Brasil", o Great Place to Work, em parceria com a Época Negócios, ranqueou a Unidas no 34º lugar entre as empresas de Grande Porte no País;
- Fomos eleitos pela segunda vez consecutiva como a melhor locadora de veículos pelo instituto MESC. Para o levantamento do ranking das Melhores Empresas em Satisfação do Cliente, o Instituto MESC ouviu 2.055.277 clientes para eleger a melhor.

Como é de conhecimento de todos, a Unidas e Localiza (RENT3), comunicaram em setembro de 2020 a intenção de combinação de negócios, com o intuito de criar uma Companhia mais eficiente, tecnológica e sustentável para pessoas, empresas e clientes. Esse processo depende da aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), que publicou o Ato de Concentração nº 08700.000149/2021-46. A análise desse processo poderá durar até 240 dias, prorrogados por mais 90 dias, a partir de 08 de fevereiro. A versão pública do protocolo de notificação é disponibilizada pelo CADE em seu website, onde também poderão ser obtidas atualizações posteriores sobre a evolução do processo de análise.

Acreditamos no valor dos relacionamentos duradouros, construídos à base de respeito e confiança mútua. Por esse motivo, gostaria de agradecer aos nossos clientes, parceiros e acionistas.

Por fim, as realizações alcançadas são fruto de um dedicado e intenso trabalho dos nossos 4.050 colaboradores e não poderia deixar de direcionar meus agradecimentos finais a vocês, por todo empenho e dedicação. A crença na estratégia da Companhia foi essencial para conquistarmos esses resultados, sendo a alavanca de sucesso para irmos cada vez mais longe.

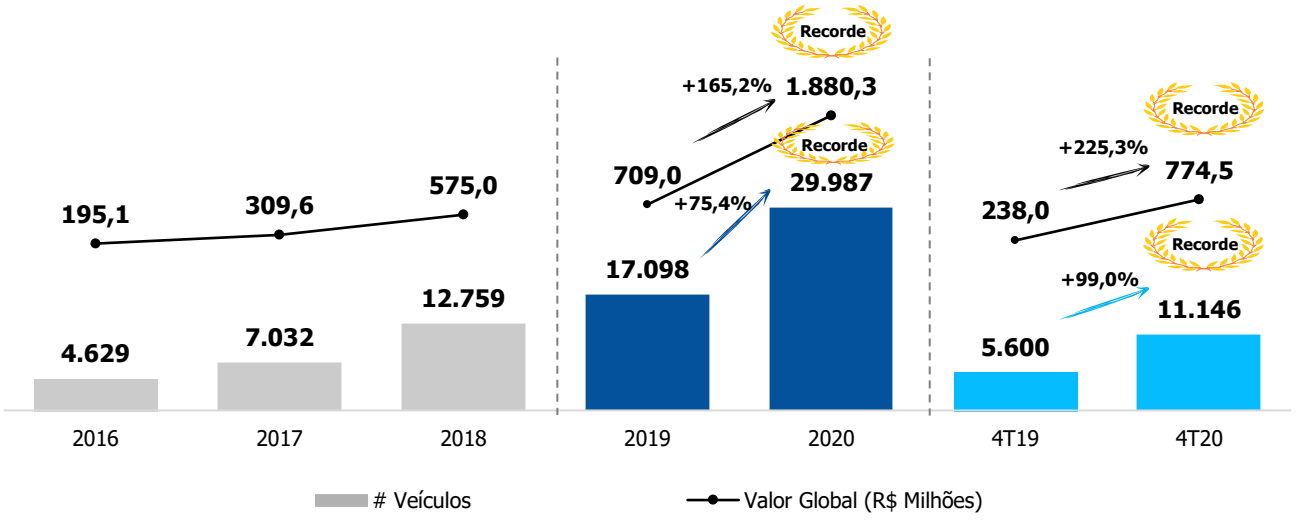
Muito obrigado e "vamos juntos"!
Luis Fernando Porto
CEO

I – TERCEIRIZAÇÃO DE FROTAS

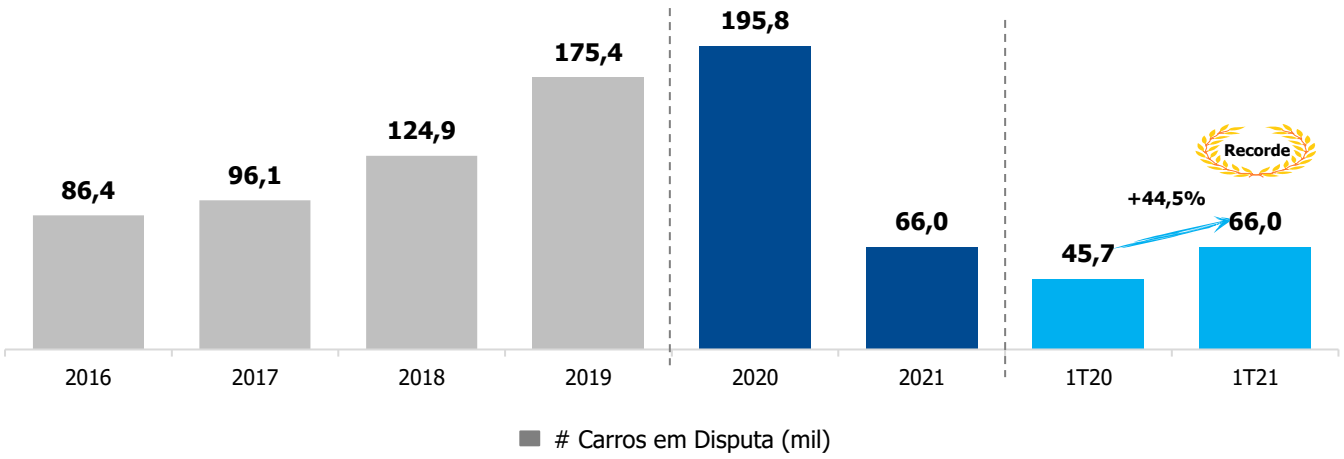
Atividade Comercial

- A retomada por Terceirização de Frotas continua numa crescente importante, comprovada por novos recordes de novas contratações.
- Tal desempenho no trimestre demonstra a excelente força comercial da Companhia, que já tem em disputa para o 1T21 o equivalente a 1/3 dos veículos disputados em 2020.

Novas Contratações[1]



Pipeline Comercial

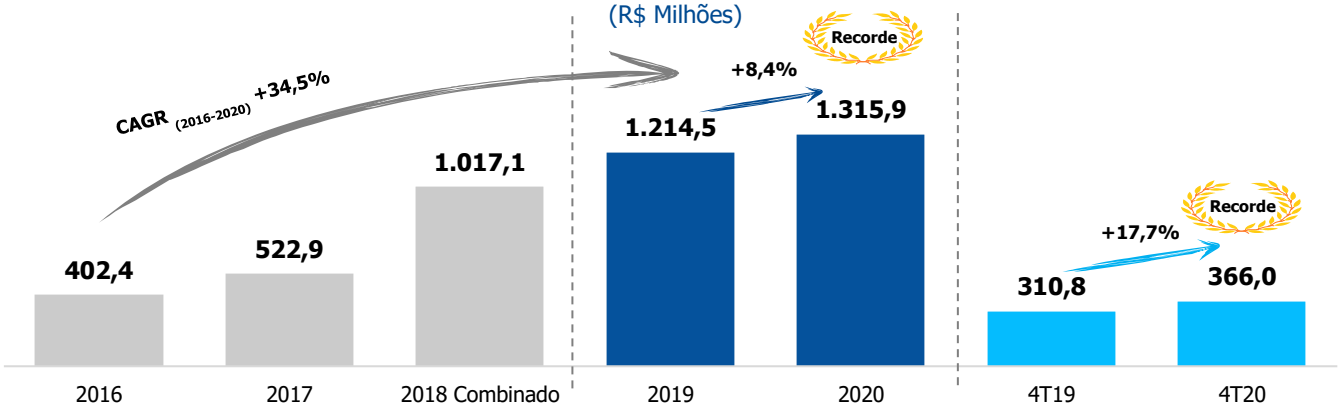


(1) Para Novas Contratações, não são consideradas as renovações de contratos.

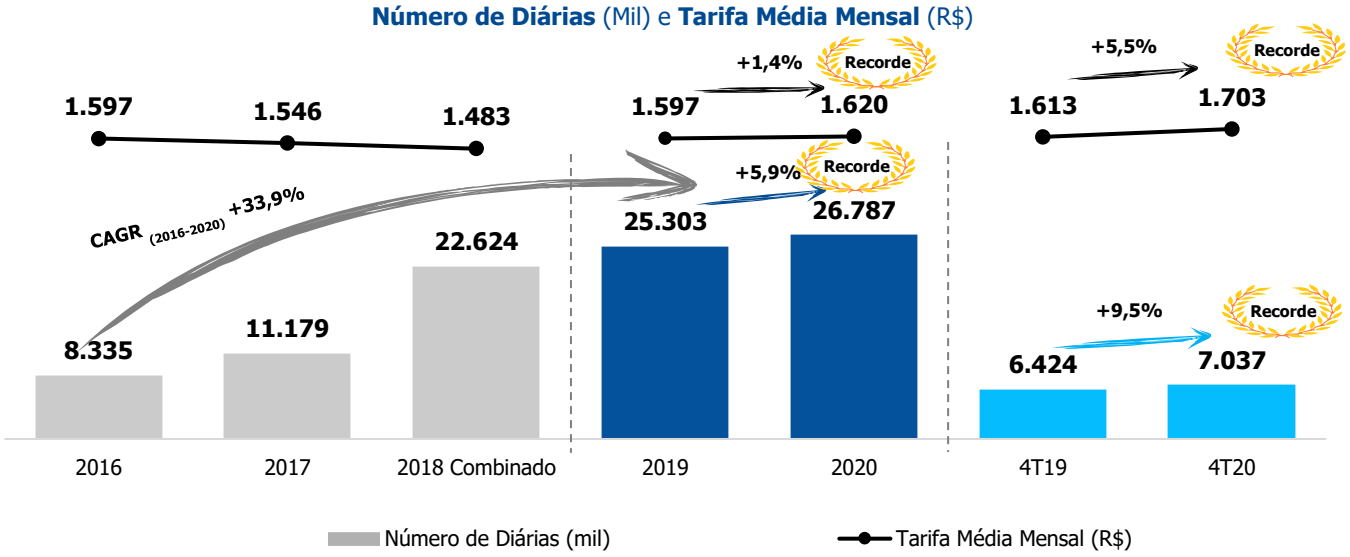
Desempenho no Período

- Receita líquida alcançou o maior nível já registrado pela Companhia para um trimestre, sustentada pelos recordes de volume e tarifa média.

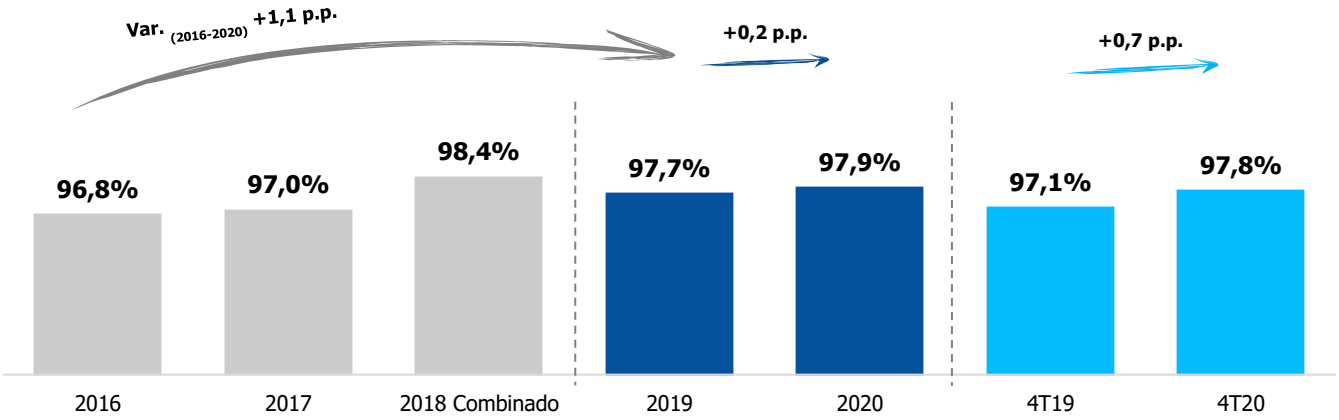
Receita Líquida de Terceirização de Frotas
(R$ Milhões)



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



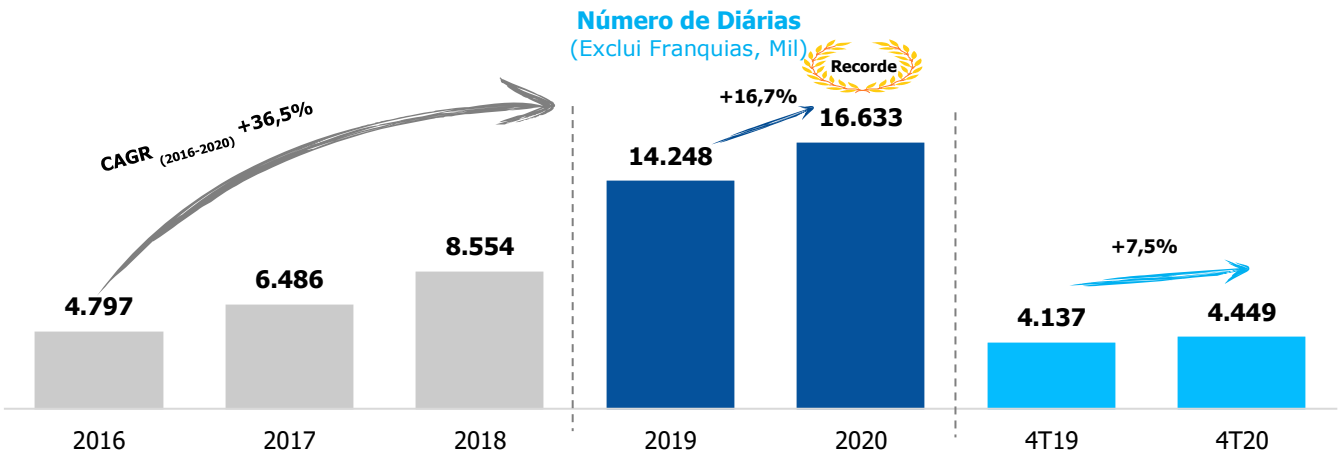
Taxa de Utilização Média

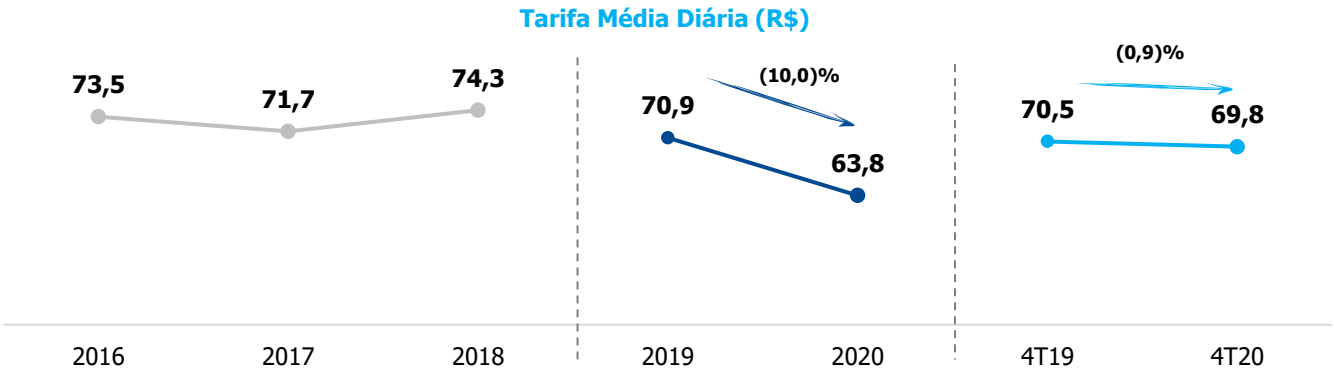


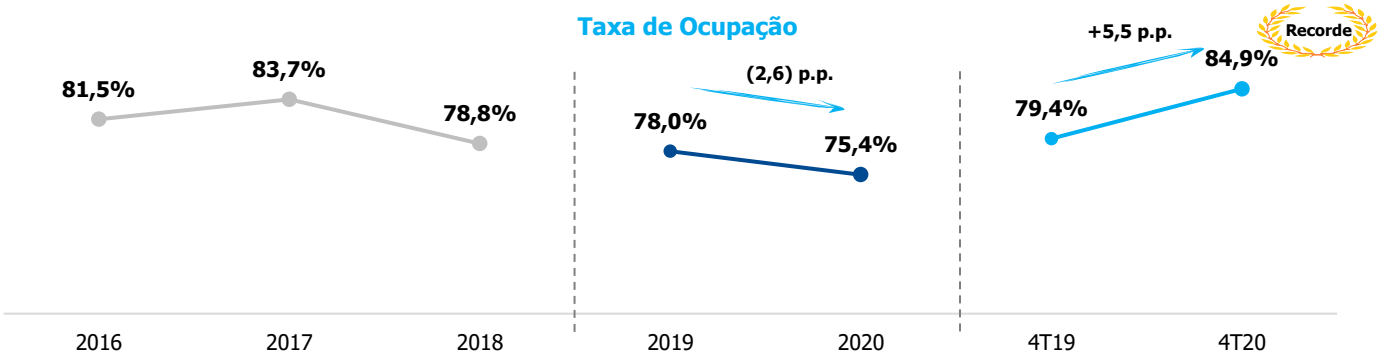
II – ALUGUEL DE CARROS

Desempenho no Período

- Retomamos os níveis da Tarifa Média aos apresentados no 4T19, que decorreu do aumento de preços médios em todos os canais somado a mudança no mix para o período.
- A Companhia apresentou o maior nível de ocupação da sua história, com recorde de 84,9%, aumento de 5,5 p.p contra o 4T19.

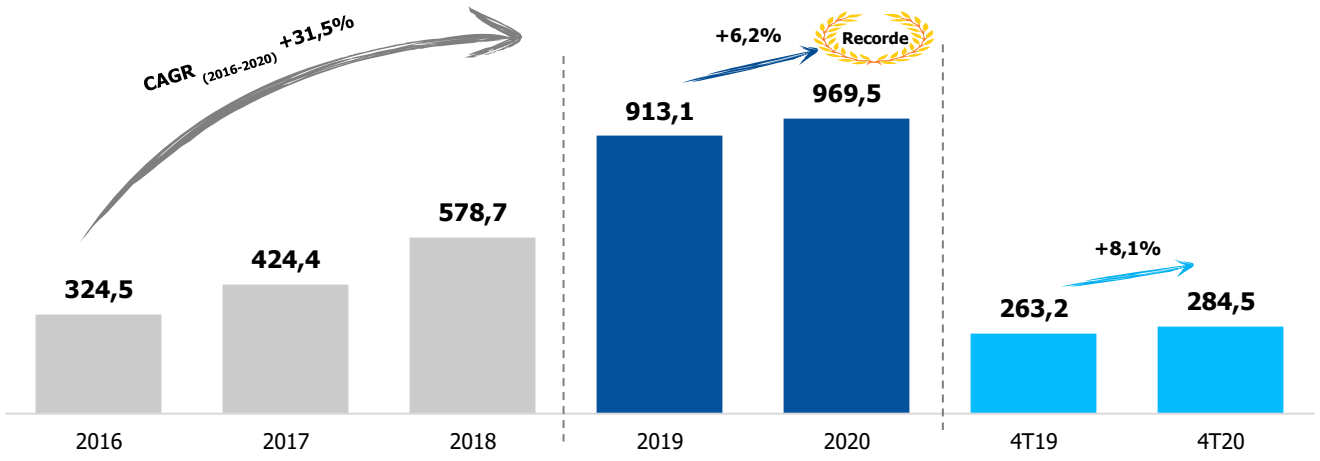






II – ALUGUEL DE CARROS

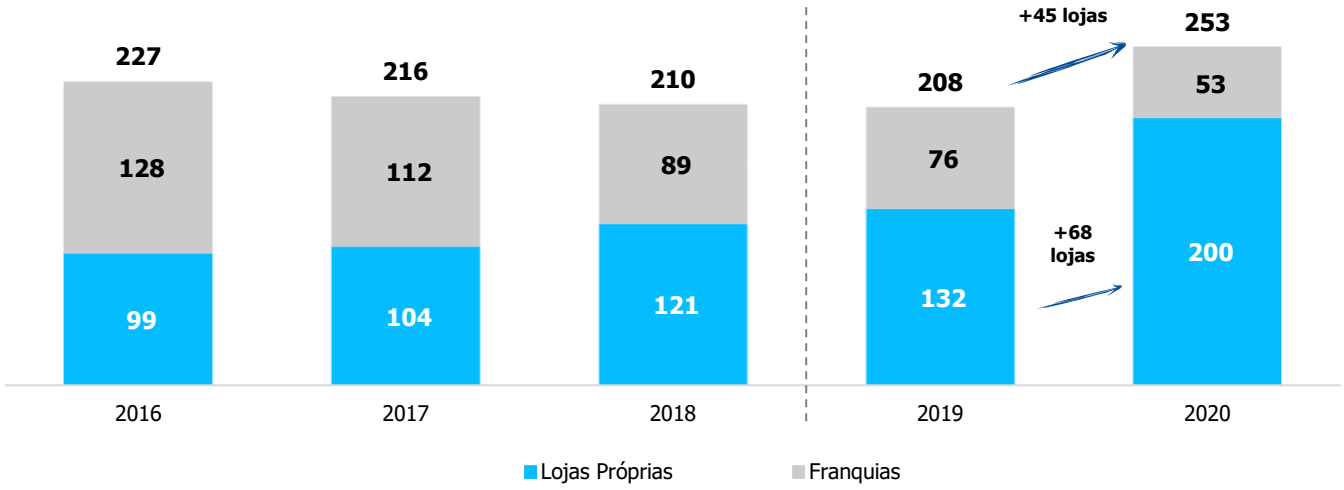
Receita Líquida de Aluguel de Carros
(Exclui Franquias, R$ Milhões)



Rede de Atendimento

- Nesse ano foram abertas 45 novas lojas, sendo 25 novas lojas apenas no 4T20, garantindo a execução de seu plano de expansão da operação do RAC por todo o País.

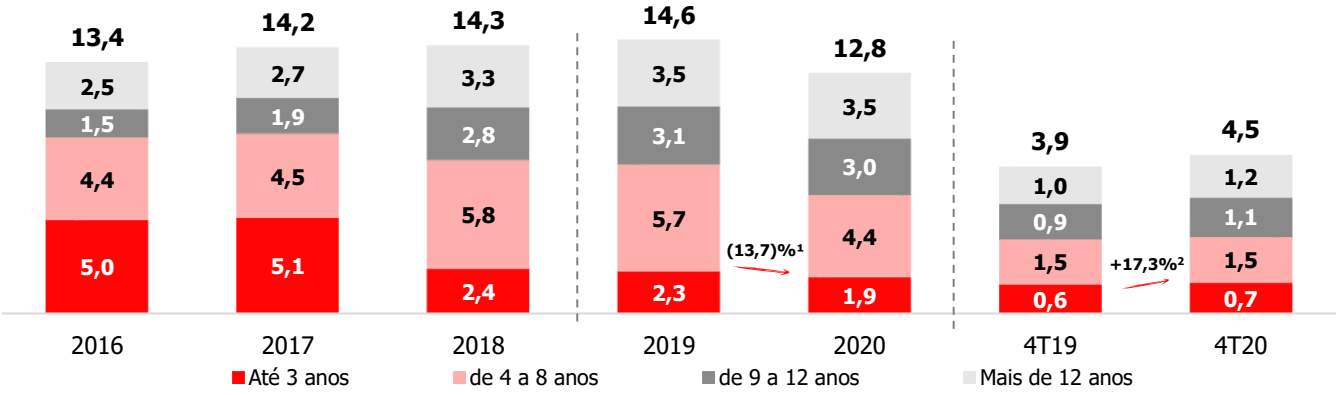
Número de Lojas – Aluguel de Carros



Análise Setorial

- O mercado de venda de Seminovos continuou forte no 4T20, a busca por carros de até 3 ano aumentou 17,3%, assim como a venda de Seminovos no total foi 16,1% maior, consolidando o bom momento desse segmento.

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

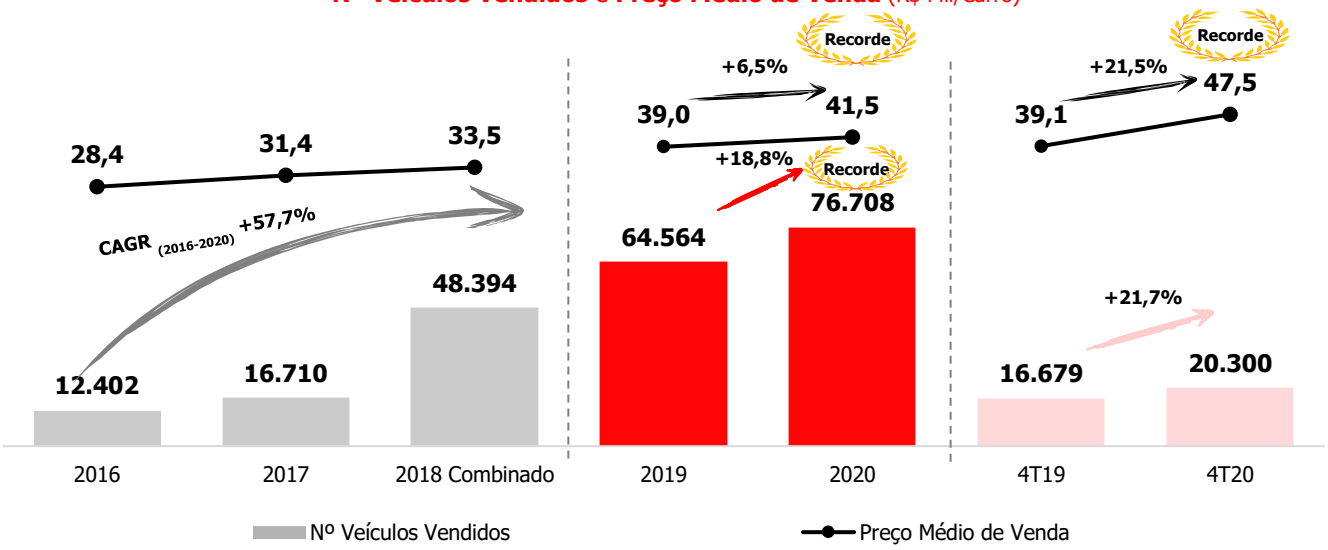


[1] **Fonte:** FENAUTO. Considera a venda de Automóveis, Comerciais Leves, Comerciais Pesados, Motos e Outros. [2] Para o cálculo das variações, estão sendo considerados os números sem arredondamento.

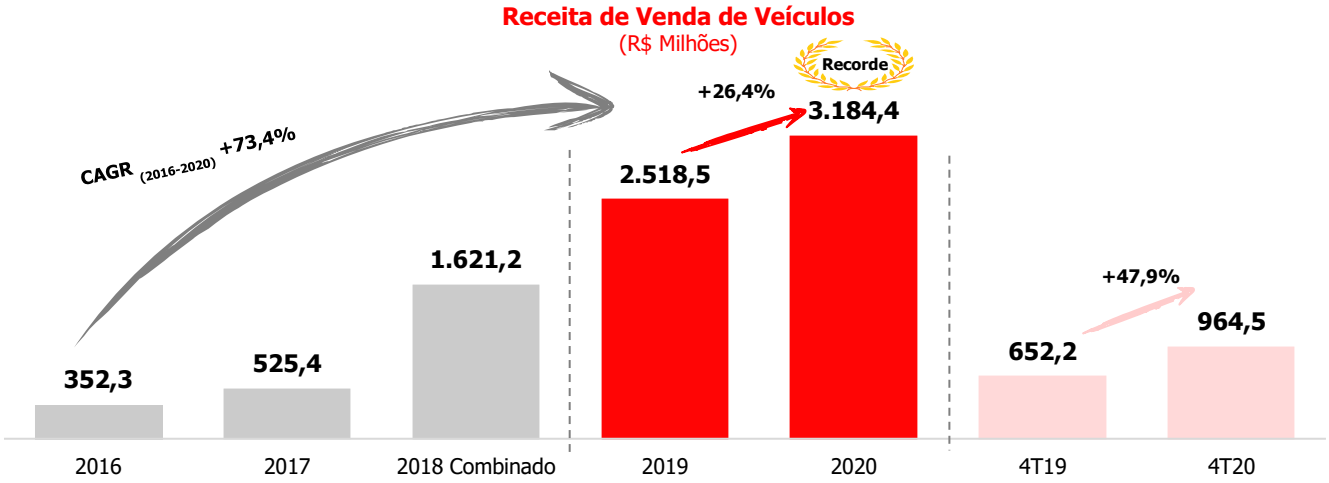
Desempenho no Período

- O bom momento para a venda de seminovos nos permitiu trabalhar com preços mais altos, alcançando o preço médio recorde de R$47,5 mil por veículo vendido nesse trimestre.

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



III – SEMINOVOS

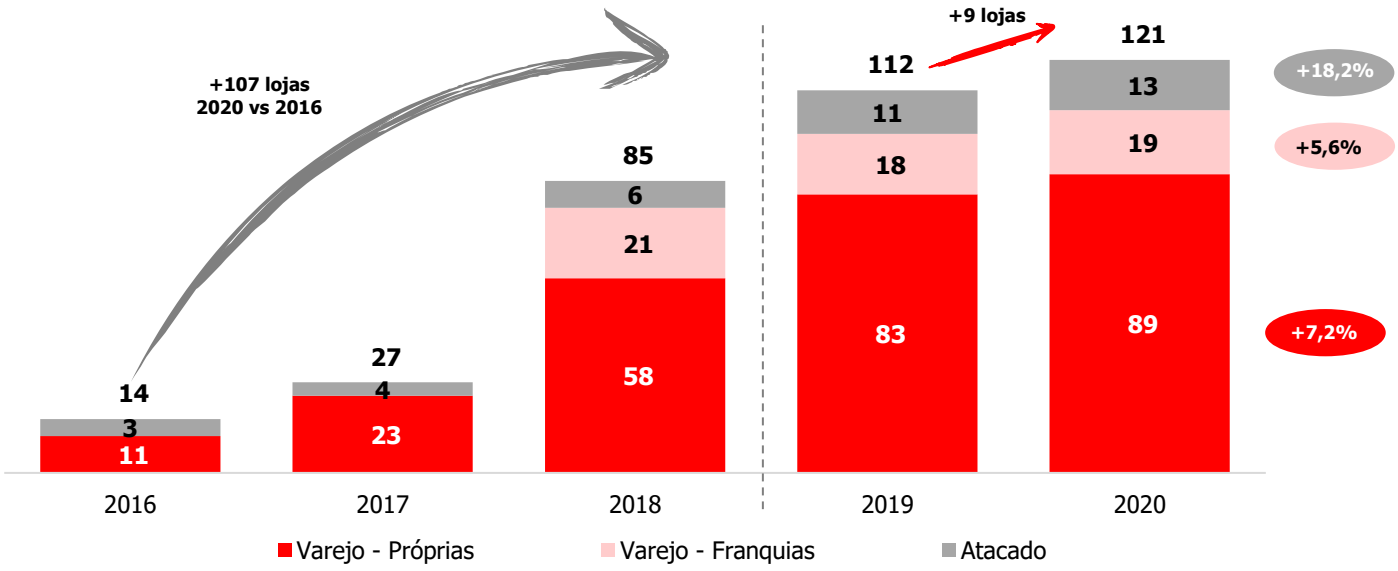


Resultados de Seminovos (R$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(+) Receita Líquida de Seminovos	2.515,5	3.179,5	26,4%	651,4	962,8	47,8%
(-) Custo dos Veículos Vendidos	(2.335,7)	(2.867,0)	22,7%	(607,8)	(810,3)	33,3%
= Lucro Bruto Seminovos	**179,7**	**312,6**	**73,9%**	**43,6**	**152,4**	**249,5%**
% Margem Bruta de Seminovos	7,1%	9,8%	2,7 p.p.	6,7%	15,8%	9,1 p.p.

Rede de Atendimento

- O desempenho recorde também foi diretamente beneficiado pelos robustos investimentos na expansão da rede de lojas ao longo dos últimos anos, comprovando a assertividade da Administração em se preparar para o longo prazo.

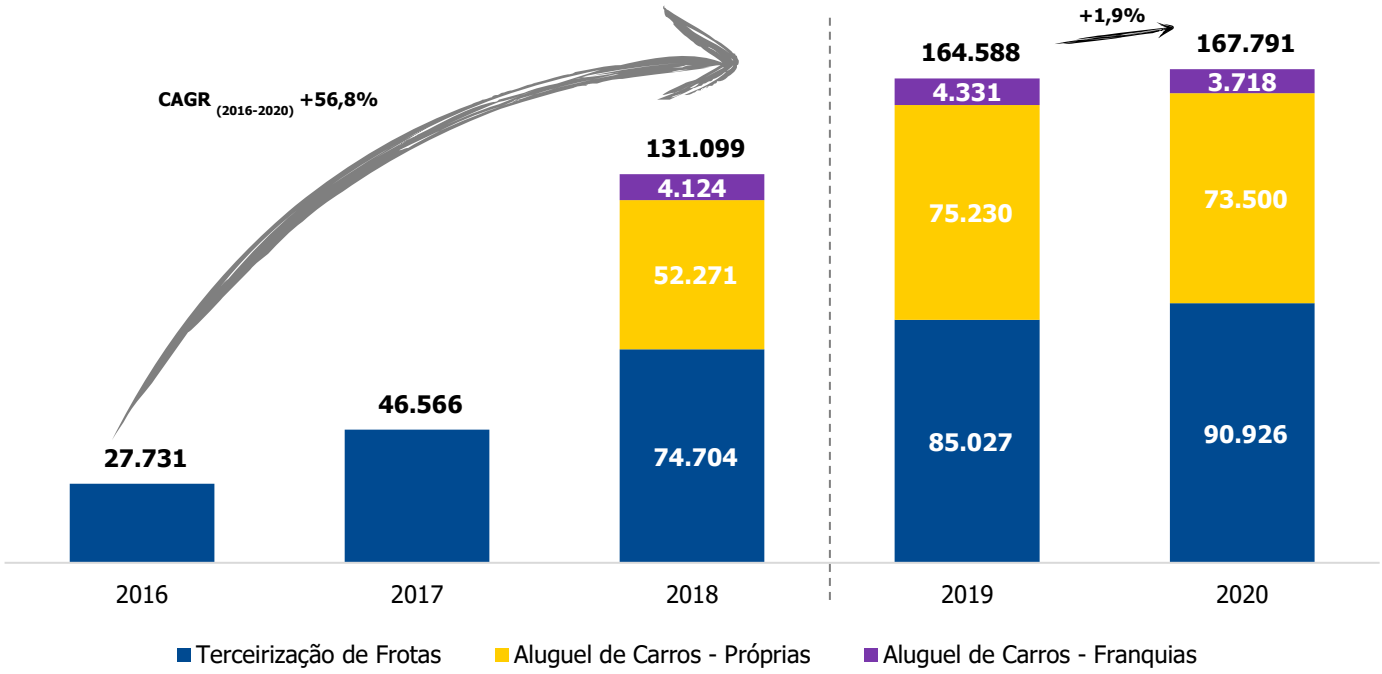
Número de Lojas – Seminovos



IV – FROTA

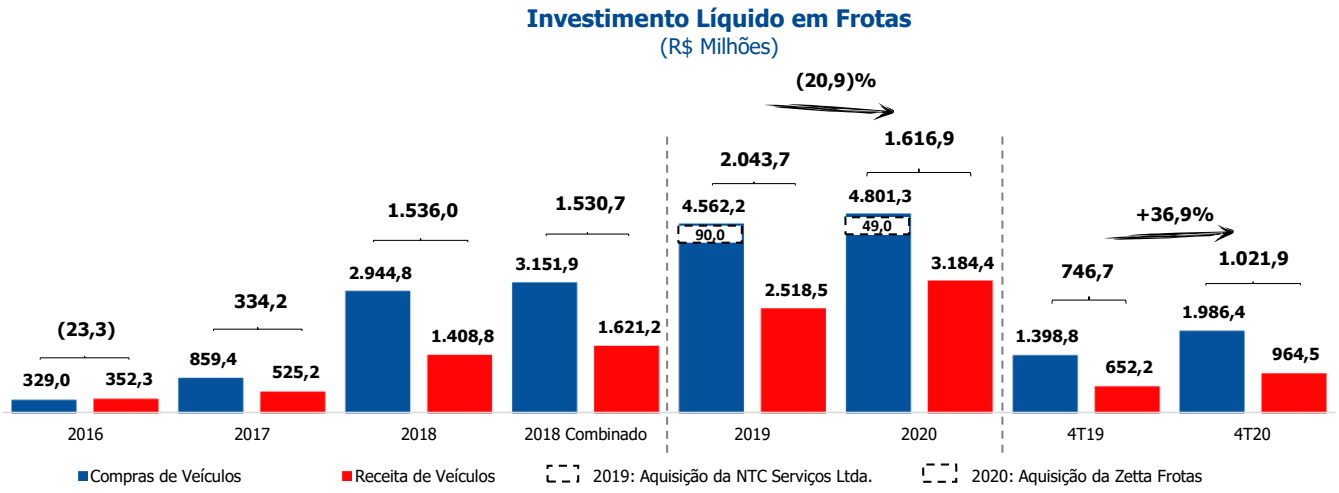
- A frota total (final do período) apresentou crescimento anual consolidado.

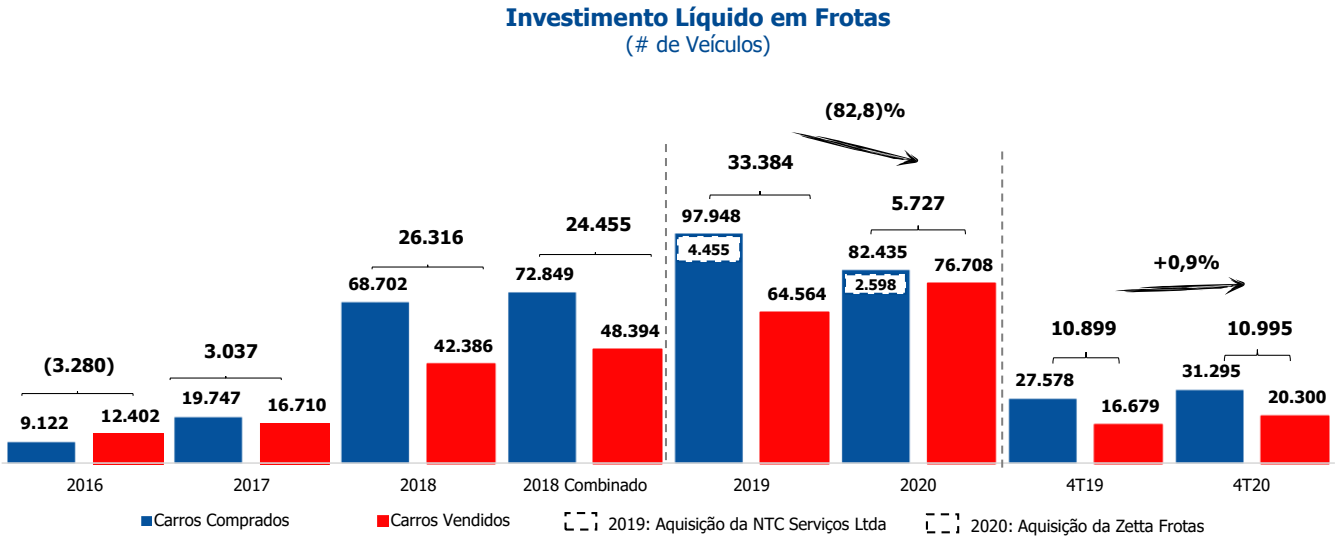
Abertura da Frota Final – Consolidado



Investimentos em Frota

- Neste 4T20 a Companhia voltou a crescer fortemente em frota, tanto em investimento quanto em quantidade de veículos.



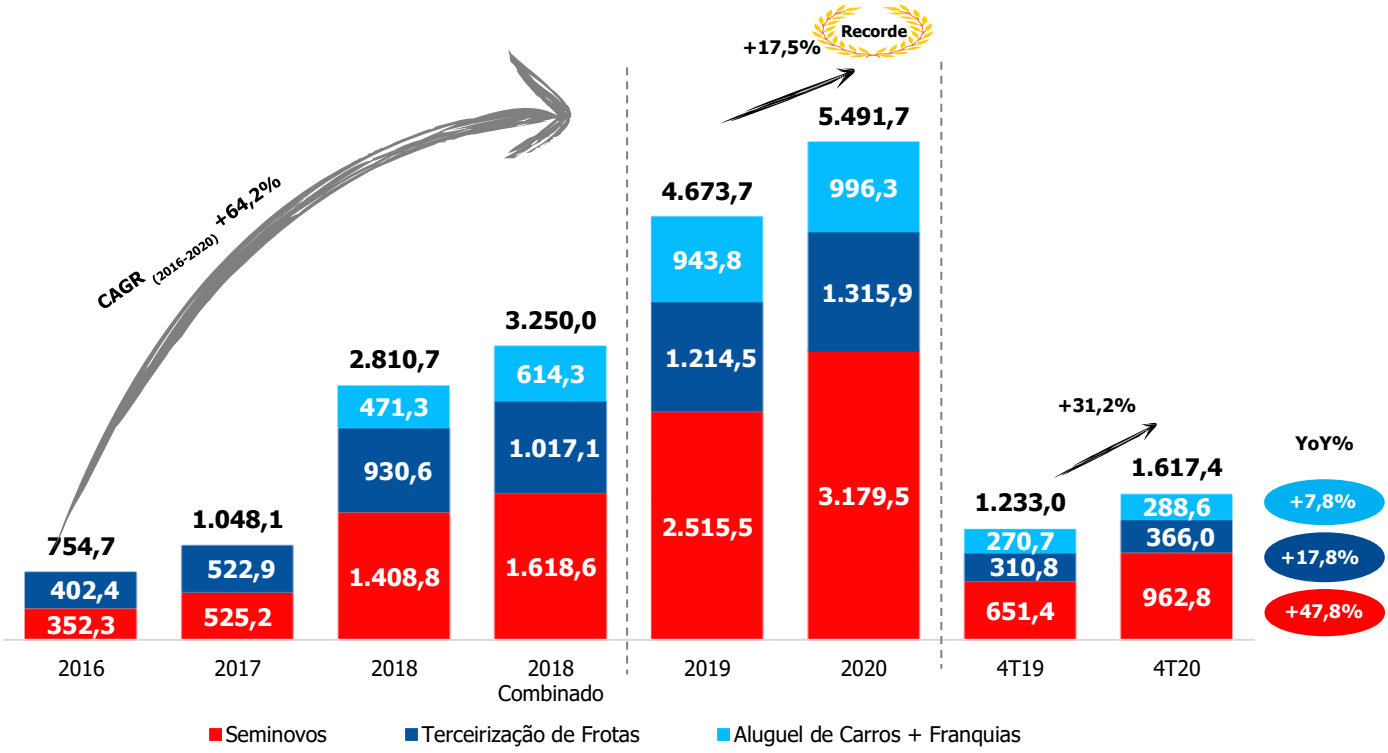


Receita Líquida Consolidada

Receita[1] (R$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(+) Receita Locação Bruta	2.385,6	2.538,0	6,4%	644,6	714,4	10,8%
(+) Receita Seminovos Bruta	2.518,5	3.184,4	26,4%	652,2	964,5	47,9%
(-) Impostos	(230,3)	(230,7)	0,1%	(63,8)	(61,5)	(3,6)%
= Receita Líquida Total	**4.673,7**	**5.491,7**	**17,5%**	**1.233,0**	**1.617,4**	**31,2%**
Receita Líquida Locação	2.158,3	2.312,2	7,1%	581,5	654,6	12,6%
Receita Líquida Seminovos	2.515,5	3.179,5	26,4%	651,4	962,8	47,8%

- A Companhia apresentou crescimentos importantes em todos os segmentos de negócio, destacando o crescimento no 4T20 de 31,2% versus 4T19.

Receita Líquida Consolidada por Segmento
(R$ Milhões)



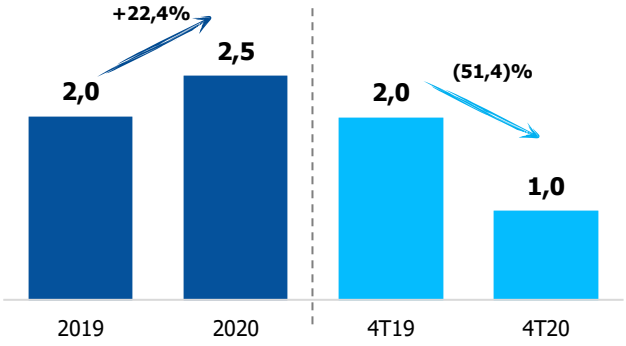
Custos Operacionais

Custos Operacionais (R$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(-) Custo de Manutenção de Veículos	(638,8)	(763,1)	19,5%	(162,7)	(186,3)	14,5%
(-) Custo de Pessoal	(101,6)	(112,0)	10,2%	(31,5)	(34,8)	10,6%
(+) Recuperação de Créditos de PIS/COFINS	168,0	167,9	(0,1)%	45,4	45,8	1,0%
(-) Outros Custos Operacionais Recorrentes	(57,6)	(64,0)	11,2%	(17,9)	(18,4)	2,6%
= Custo Caixa de Locação	**(629,9)**	**(771,2)**	**22,4%**	**(166,7)**	**(193,6)**	**16,1%**
(-) Depreciação de Veículos e Outros Ativos	(407,5)	(473,5)	16,2%	(103,2)	(103,3)	0,1%
= Total dos Custos de Locação	**(1.037,4)**	**(1.244,8)**	**20,0%**	**(270,0)**	**(296,9)**	**10,0%**
Custo Caixa como % da Receita Líquida de Locação	29,2%	33,4%	4,2 p.p.	28,7%	29,6%	0,9 p.p.
Custo Caixa como % da Receita Líquida Total	13,5%	14,0%	0,6 p.p.	13,5%	12,0%	(1,6) p.p.
Depreciação como % da Receita Líquida de Locação	18,9%	20,5%	1,6 p.p.	17,8%	15,8%	(2,0) p.p.
Depreciação como % da Receita Líquida Total	8,7%	8,6%	(0,1) p.p.	8,4%	6,4%	(2,0) p.p.
Custo Total como % da Receita Líquida de Locação	48,1%	53,8%	5,8 p.p.	46,4%	45,4%	(1,1) p.p.
Custo Total como % da Receita Líquida Total	22,2%	22,7%	0,5 p.p.	21,9%	18,4%	(3,5) p.p.
(+) Itens Extraordinários	**-**	**(24,5)**	**-**	**-**	**-**	-
= Total de Custos Operacionais Contábil	**(1.037,4)**	**(1.269,3)**	**22,4%**	**(270,0)**	**(296,9)**	**10,0%**

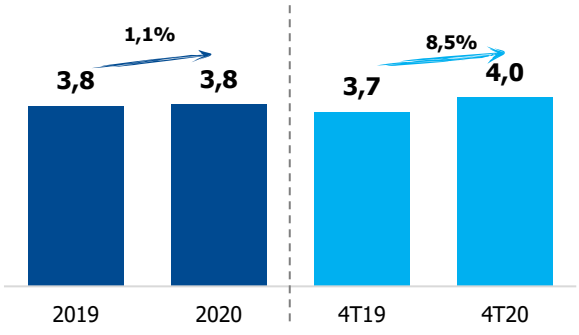
- O bom desempenho em receita e a otimização de custos no trimestre fez com que tivéssemos uma maior diluição do custo caixa em relação a receita líquida total quando comparada ao mesmo trimestre do ano anterior.

- Dado o aumento de preços para Seminovos a depreciação de Aluguel de Carros teve redução no trimestre. Já em Terceirização de Frotas, a Companhia optou por manter as taxas de depreciações mais elevadas mesmo num cenário mais favorável a Seminovos.

Depreciação por Veículo Operacional
Aluguel de Carros + Franquias
(R$ mil / Carro)



Depreciação por Veículo Operacional
Terceirização de Frotas
(R$ mil / Carro)



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[1] (R$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(-) Despesas de Vendas	(289,1)	(320,4)	10,8%	(79,3)	(91,0)	14,8%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(153,9)	(201,3)	30,9%	(47,6)	(56,7)	19,2%
(-) Outras Despesas (Receitas) Operacionais	0,4	0,0	-	0,0	0,1	-
= Total de Despesas Operacionais (ex-depreciação)	**(442,6)**	**(521,7)**	**17,9%**	**(126,9)**	**(147,7)**	**16,4%**
(-) Depreciação e Amortização de Outros Ativos	(60,8)	(73,7)	21,2%	(15,9)	(19,0)	19,5%
= Total de Despesas Operacionais	**(503,4)**	**(595,4)**	**18,3%**	**(142,8)**	**(166,7)**	**16,7%**
Despesas Operacionais (ex-depreciação) como % Receita Líquida	9,5%	9,5%	0,0 p.p.	10,3%	9,1%	(1,2) p.p.
Despesas Operacionais como % Receita Líquida	10,8%	10,8%	0,1 p.p.	11,6%	10,3%	(1,3) p.p.

- A despesas operacionais ex-depreciação como percentual da receita líquida caiu 1,2 p.p. no trimestre versus o 4T19, fruto do trabalho da Companhia em gerar continuamente alavancagem operacional frente ao crescimento do negócio.

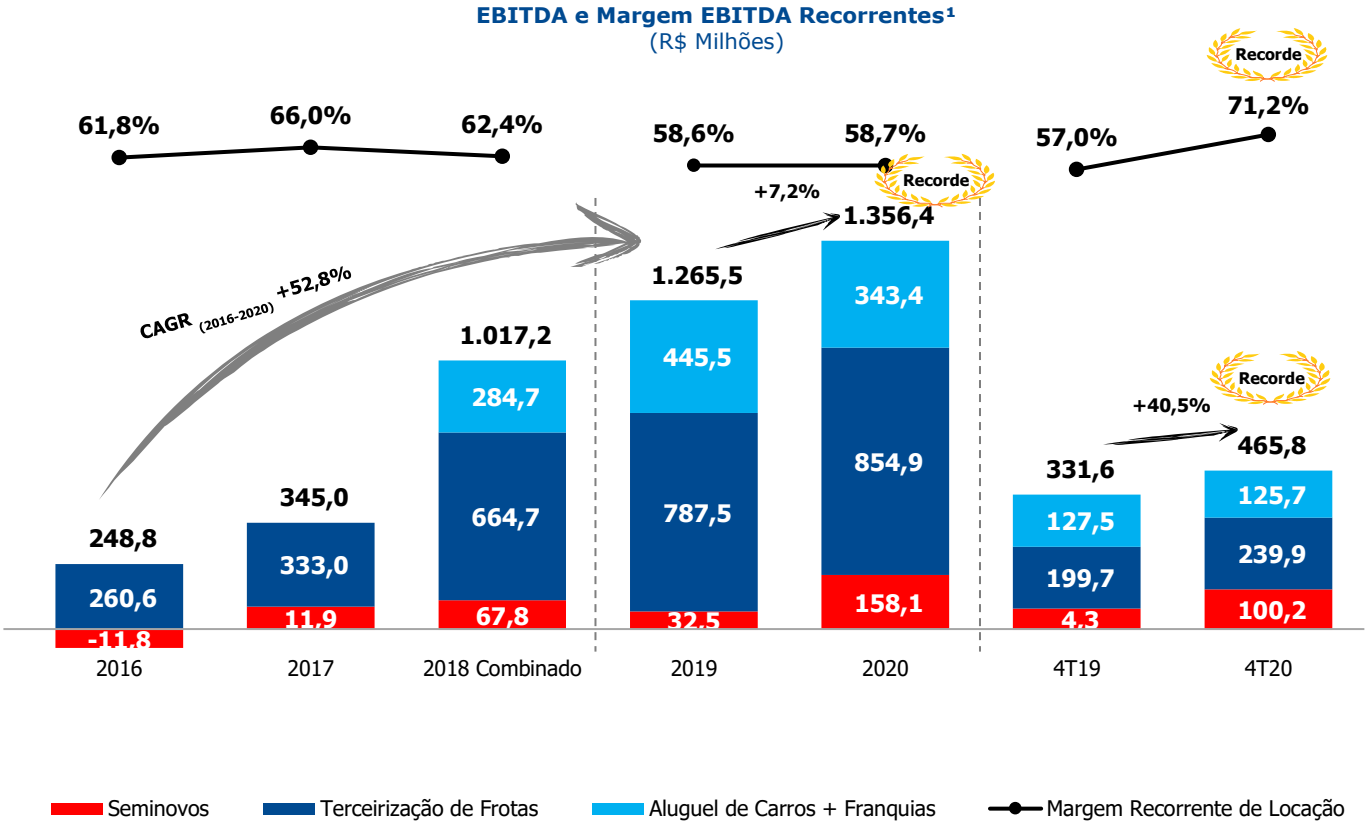
Resultado Operacional

EBITDA e EBIT (R$ milhões)	2019	2020	Var. 4T20 vs 4T19	4T19	4T20	Var. 2020 vs 2019
(+) Lucro Líquido Contábil	338,1	385,6	14,0%	96,0	197,1	105,3%
(-/+) Equivalência Patrimonial	(0,6)	5,7	-	2,3	0,1	(97,8)%
(+) Provisão IR/CS	93,1	115,4	23,9%	29,9	79,9	167,6%
(+) Resultado Financeiro Recorrente	350,2	277,9	(20,7)%	84,3	66,4	(21,2)%
(+) Itens Financeiros Extraordinários	16,3	24,5	51,0%	-	-	-
(+) Depreciação	468,4	547,2	16,8%	119,1	122,3	2,7%
= EBITDA	**1.265,6**	**1.356,4**	**7,2%**	**331,6**	**465,8**	**40,5%**
Margem EBITDA[1]	58,6%	58,7%	0,0 p.p.	57,0%	71,1%	14,1 p.p.
= EBIT	**797,3**	**809,2**	**1,5%**	**212,4**	**343,5**	**61,7%**
Margem EBIT[1]	36,9%	35,0%	(1,9) p.p.	36,5%	52,5%	15,9 p.p.

(1) Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

EBITDA

- Pelo segundo trimestre consecutivo a Companhia apresententou EBITDA consolidado e Margem EBITDA Recordes. Com crescimento de 40,5% em relação ao 4T19 e expansão de margem de 14,1 p.p.



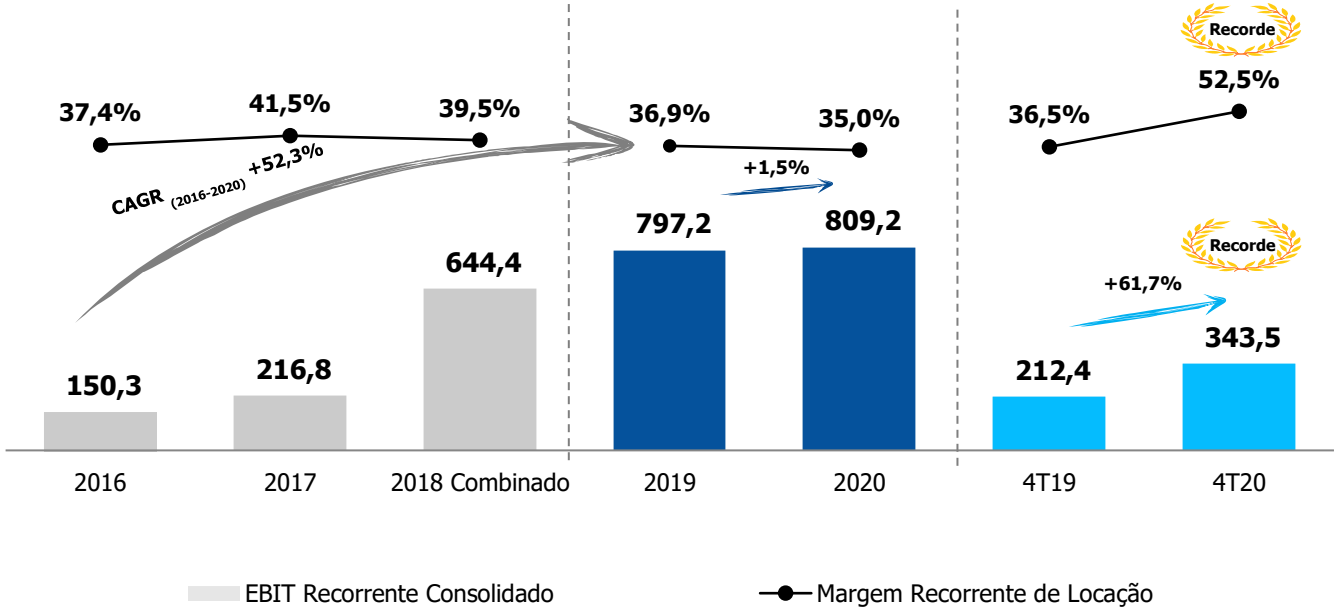
O quadro abaixo apresenta a comparação por segmento.

EBITDA Recorrente	2016	2017	2018 Combinado	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Terceirização de Frotas¹	64,8%	63,7%	65,4%	64,8%	65,0%	0,1 p.p.	64,3%	65,5%	1,3 p.p.
Aluguel de Carros + Franquias¹	-	-	46,3%	47,2%	34,5%	(12,7) p.p.	47,1%	43,5%	(3,6) p.p.
Locação¹	64,8%	63,7%	58,2%	57,1%	51,8%	(5,3) p.p.	56,3%	55,8%	(0,4) p.p.
Seminovos²	(3,3)%	2,3%	4,2%	1,3%	5,0%	3,7 p.p.	0,7%	10,4%	9,7 p.p.
= Margem EBITDA Consolidada¹	61,8%	66,0%	62,4%	58,6%	58,7%	0,0 p.p.	57,0%	71,2%	14,1 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 Recorrentes[1]
(R$ Milhões)



EBIT Recorrente	2016	2017	2018 Combinado	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Terceirização de Frotas[1]	37,4%	41,5%	44,4%	41,8%	44,1%	2,4 p.p.	42,2%	49,9%	7,7 p.p.
Aluguel de Carros + Franquias[1]	-	-	31,3%	30,7%	22,9%	(7,8) p.p.	30,0%	55,8%	25,8 p.p.
= Margem EBIT Consolidada[1]	37,4%	41,5%	39,5%	36,9%	35,0%	(1,9) p.p.	36,5%	52,5%	15,9 p.p.

(1) Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

V – RESULTADOS FINANCEIROS

Despesas Financeiras Líquidas

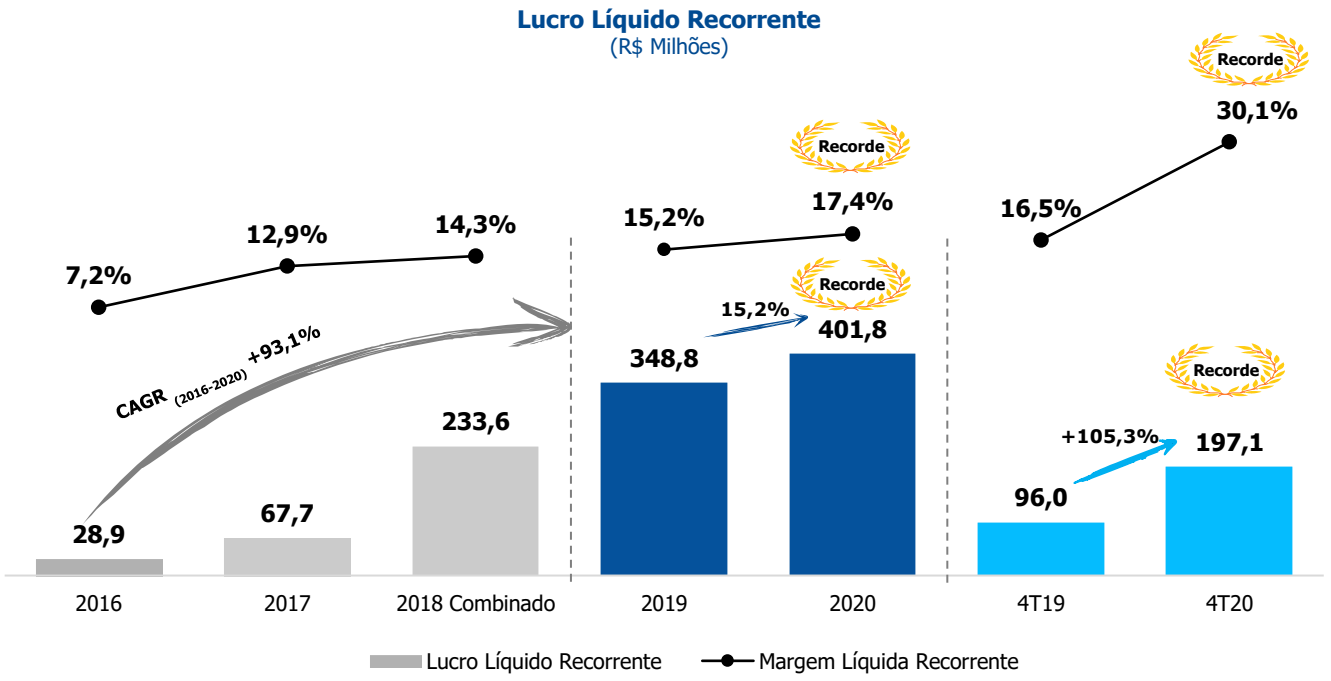
Despesas Financeiras Líquidas (R$ Milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(-) Despesas Financeiras Recorrentes	(439,6)	(329,9)	(24,9)%	(115,3)	(82,3)	(28,6)%
(+) Receitas Financeiras Recorrentes	73,1	52,0	(28,8)%	31,0	15,9	(48,5)%
= Resultado Financeiro Recorrente	**(366,5)**	**(277,9)**	**(24,2)%**	**(84,3)**	**(66,4)**	**(21,2)%**
Resultado Financeiro Recorrente como % Receita Líquida[1]	17,0%	12,0%	(5,0) p.p.	14,5%	10,1%	(4,4) p.p.
(+/-) Itens Extraordinários	16,3	-	-	-	-	-
= Resultado Financeiro Contábil	**(350,2)**	**(277,9)**	**(20,7)%**	**(84,3)**	**(66,4)**	**(21,2)%**
Resultado Financeiro Contábil como % Receita Líquida[1]	16,2%	12,0%	(4,2) p.p.	14,5%	10,1%	(4,4) p.p.

- A despesa financeira líquida recorrente em relação a receita líquida apresentou o menor patamar desde o 1T19 com queda de 21,2% no trimestre e redução de 4,4 p.p.

Resultado Líquido

Lucro Líquido (R$ Milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(+) Lucro Líquido Contábil	338,1	385,6	14,0%	96,0	197,1	105,3%
(+) Itens Extraordinários, líquido de IR/CS	10,7	16,2	51,4%	-	-	-
= Lucro Líquido Recorrente	**348,8**	**401,8**	**15,2%**	**96,0**	**197,1**	**105,3%**
Margem Líquida[1]	15,7%	16,7%	1,0 p.p.	16,5%	30,1%	13,6 p.p.
Margem Líquida Recorrente[1]	16,2%	17,4%	1,3 p.p.	16,5%	30,1%	13,7 p.p.

- A Companhia mais que dobrou o Lucro Líquido no trimestre, proporcionando a maior margem líquida da história, atingindo 30,1%.

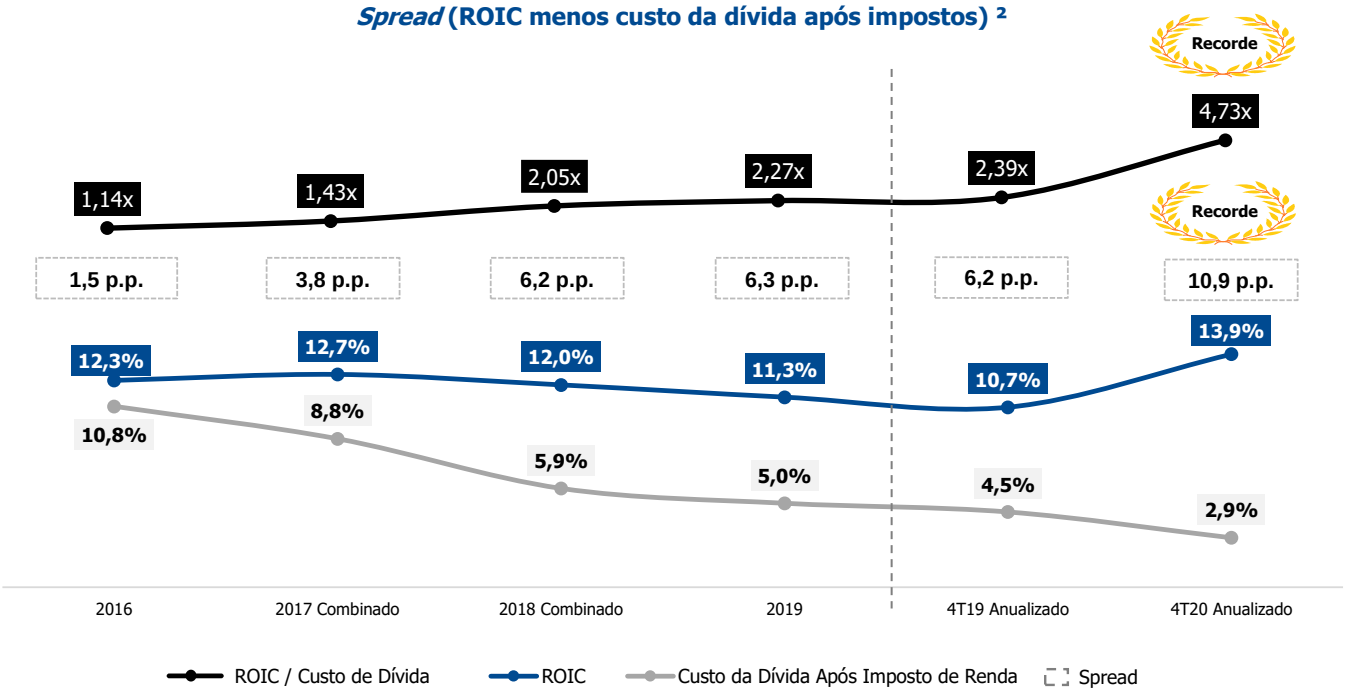


(1) Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

ROIC e *Spread*

- A capacidade da Companhia em gerar ROIC de dois dígitos e reduzir seu custo da dívida, resultou nos maior *spread* e relação ROIC/Custo de Dívida de sua história.

***Spread* (ROIC menos custo da dívida após impostos) [2]**



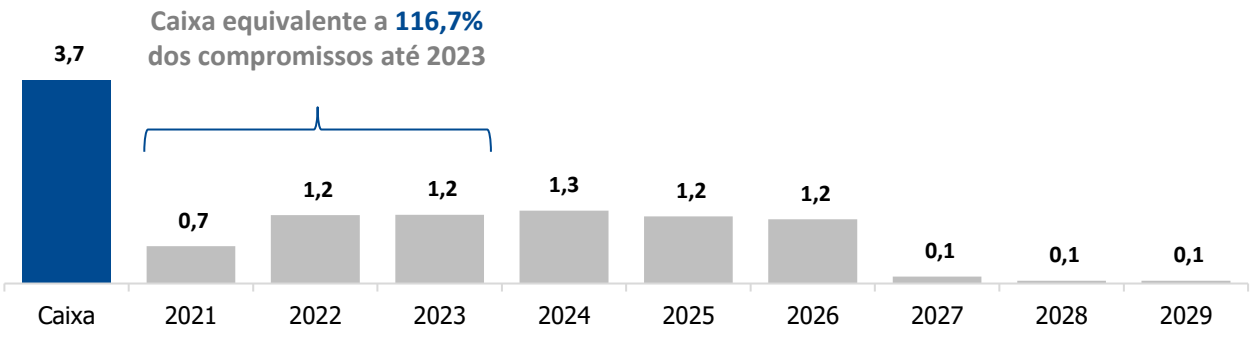
(1) O **ROIC Anualizado** considera o EBIT recorrente menos a alíquota de imposto contábil recorrente (NOPAT), dividido pelo Imobilizado e Estoque de Veículos menos o contas a receber de curto e longo prazo e conta de fornecedores (Capital Investido).

Endividamento

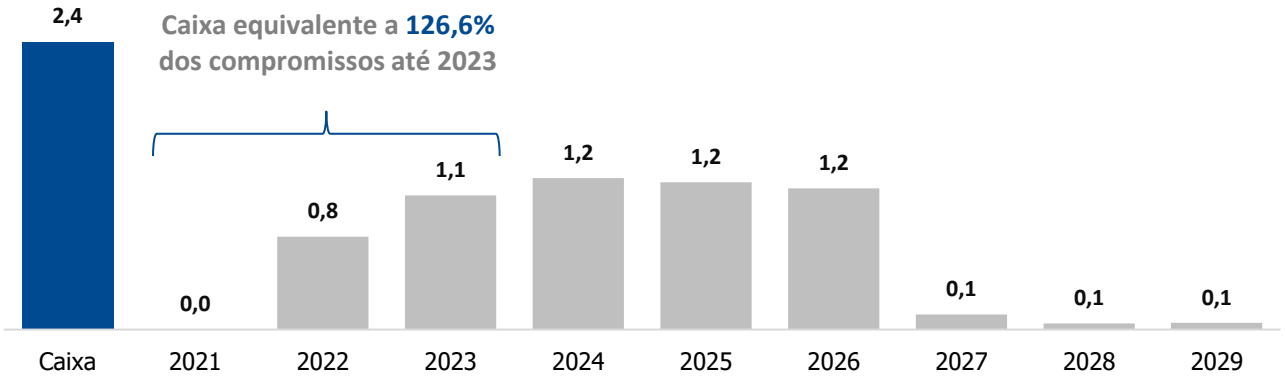
Dívida (R$ Bilhões)	3T20	Var. 4T20 vs 3T20	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
Dívida Bruta	5,3	35,1%	4,7	7,1	52,2%
Dívida Bruta Curto Prazo (%)	12,1%	(1,4) p.p.	3,0%	10,7%	7,7 p.p.
Dívida Bruta Longo Prazo (%)	87,9%	1,4 p.p.	97,0%	89,3%	(7,7) p.p.
(-) Caixa, Equivalentes de Caixa e Títulos de Valores Mobiliários	2,4	56,1%	2,0	3,7	83,4%
(-) Instrumentos Financeiros Derivativos	0,2	(82,5)%	-	-	-
Dívida Líquida	2,7	26,5%	2,7	3,4	26,1%

- Captamos R$1,95 bilhões no 4T20, nos deixando com um robusto caixa de R$3,7 bilhões e com um perfil de dívida mais prolongado.

Cronograma de Amortização do Principal em 31/12/2020 (R$ Bilhões)



Cronograma Proforma de Amortização do Principal após pré-pagamentos realizados em janeiro/21 (R$ Bilhões)



Indicadores de Alavancagem Consolidado

- Dada a confortável geração de caixa, foi possível reduzir a alavancagem medida pela Dívida Líquida sobre EBITDA Recorrente Anualizado em 0,18 vez em 12 meses, chegando ao também confortável nível de 1,94 vezes.

Indicadores de Dívida	2016	2017	2018	2019	2020
Dívida líquida / Valor da frota	66,3%	63,1%	37,4%	39,8%	44,1%
Dívida líquida / EBITDA Recorrente Anualizado	2,52x	2,51x	3,04x	2,13x	1,94x
Dívida líquida / Patrimônio líquido	2,05x	2,09x	0,79x	0,74x	0,90x
EBITDA Recorrente LTM / Resultado Financeiro LTM	2,17x	2,68x	3,04x	3,48x	4,64x

Composição da Dívida

Na tabela a seguir, apresentamos as principais informações das dívidas vigentes da Companhia, ao final do 4T20:

Dívida (31/12/2020)	Data Emissão	Custo Médio		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
Unidas													
13ª debêntures - 2ª série	28/08/2017	CDI + 1,40%	-	125,0	125,0	-	-	-	-	-	-	-	**250,0**
15ª debêntures - 1ª série	19/02/2018	CDI + 1,40%	-	137,1	137,1	137,1	-	-	-	-	-	-	**411,4**
15ª debêntures - 2ª série	19/02/2018	CDI + 1,15%	-	88,6	-	-	-	-	-	-	-	-	**88,6**
16ª debêntures - Série unica	27/04/2018	119% do CDI	-	-	116,7	116,7	116,7	-	-	-	-	-	**350,0**
17ª debêntures - Série unica	27/09/2018	113% do CDI	-	-	200,0	200,0	-	-	-	-	-	-	**400,0**
18ª debêntures - Série unica	20/09/2019	108% do CDI	-	-	-	-	200,0	-	-	-	-	-	**200,0**
19ª debêntures - Série unica	15/12/2020	CDI + 2,40%	-	-	-	-	-	750,0	750,0	-	-	-	**1.500,0**
Capital de Giro	28/12/2020	CDI + 2,40%	-	0,0	0,0	0,0	0,0	225,0	225,0	0,0	0,0	0,0	**450,0**
2ª notas promissórias - série única	29/11/2017	CDI + 1,40%	-	118,0	-	-	-	-	-	-	-	-	**118,0**
Capital de Giro	15/04/2020	CDI + 3,00%	-	-	-	300,0	-	-	-	-	-	-	**300,0**
Unidas S.A.													
10ª debêntures - 2ª série	29/09/2017	CDI + 1,60%	-	210,0	210,0	-	-	-	-	-	-	-	**420,0**
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%	-	-	-	-	52,9	52,9	-	-	-	-	**105,8**
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	**100,0**
Emprestimo Externo - 4131	26/07/2019	109,7% do CDI	-	-	-	-	259,8	-	-	-	-	-	**259,8**
Emprestimo Externo - 4131	19/03/2020	CDI + 0,82%	-	-	86,6	86,6	86,6	-	-	-	-	-	**259,8**
14ª debêntures - série única	18/11/2019	109,7% do CDI	-	-	40,0	80,0	80,0	-	-	-	-	-	**200,0**
Unidas Agro													
CRA	18/12/2019	108% do CDI	-	0,0	0,0	0,0	0,0	62,5	62,5	0,0	0,0	0,0	**125,0**
Zetta Frotas													
Capital de Giro		5,5% a.a.	-	0,0	0,3	0,8	0,8	0,9	0,9	1,0	0,6	0,0	**5,2**
Juros líquidos incorridos			20,2										**20,2**
Caixa e equivalentes de caixa			(3.694,2)										
Dívida Líquida			**3.439,8**	**678,7**	**1.240,7**	**1.246,2**	**1.324,2**	**1.215,4**	**1.162,6**	**125,2**	**50,6**	**50,0**	**7.113,8**

VI – REMUNERAÇÃO DOS ACIONISTAS

Dividendos e JCP

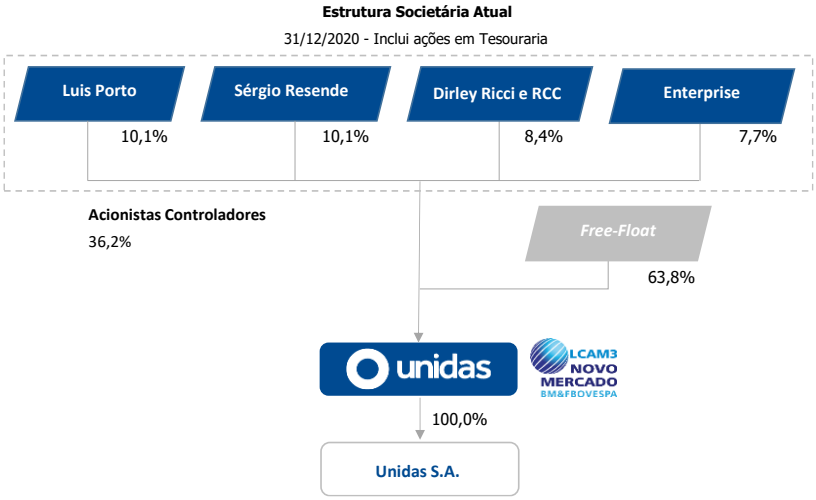
Em 21 de Dezembro de 2020, o Conselho de Administração aprovou o pagamento de juros sobre capital próprio no montante bruto total de R$44,3 milhões, equivalentes a R$0,0876635 por ação.

Data da Aprovação	Valor Total Declarado (R$ Milhões)	Valor por Ação (R$)	Data da posição acionária
23/12/2019	40,030	0,0794056	30/12/2019
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

VII – MERCADO DE CAPITAIS

Estrutura Acionária

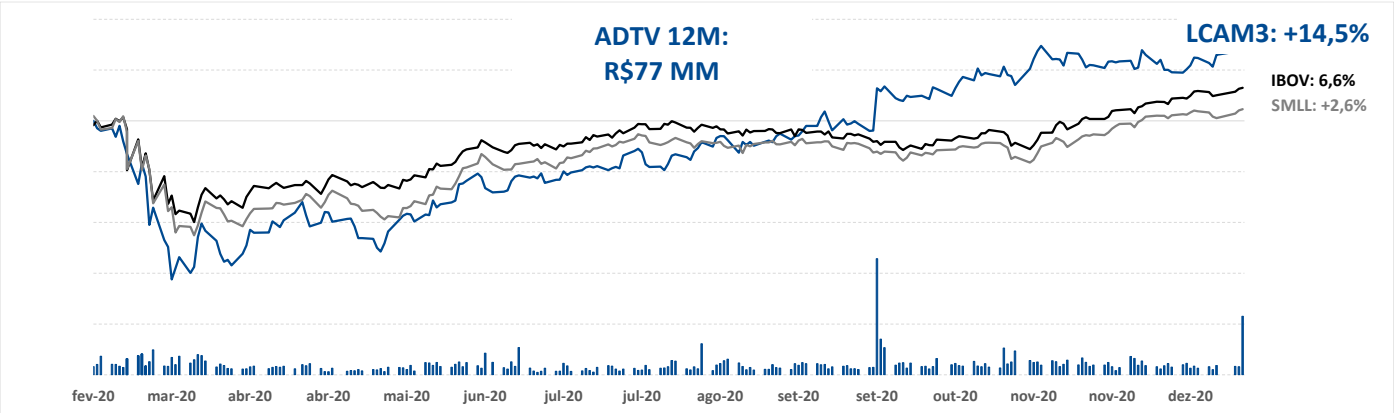
Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia detinha 508.729.411 ações ordinárias, sendo que o *free-float* representava 63,8% do total de ações, incluindo ações em Tesouraria.



Desempenho LCAM3

As ações da Unidas (LCAM3) encerraram o pregão do dia 22/02/2021 cotadas a R$25,22, uma valorização de 14,5% em 12 meses, enquanto o índice IBOV apresentou um aumento de 6,6% e o índice *Small Cap* crescimento de 2,6% para o mesmo período. O volume médio diário de negociações (ADTV) nos últimos 12 meses foi de R$77 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.

Desempenho LCAM3 12M x IBOV e SMLL



Webcast de Apresentação dos Resultados do 4T20

Teleconferência em Português (Tradução Simultânea)
24 de fevereiro de 2021
13h00 – Horário de Brasília
11h00 – Horário de Nova York

Telefones:
+55 11 2188-0155 (Brasil)
+1 646 843-6054 (Toll Free - Estados Unidos)
+1 646 843-6054 (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 Geral de Relações com Investidores
Raphael Henrique Dias dos Santos – Analista de Relações com Investidores

E-mail: ri@unidas.com.br

Sobre a Unidas – *Somos líder 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 Operacionais[1]

Dados Operacionais	2018	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Frota Total no Final do Período	**129.926**	**162.842**	**166.111**	**2,0%**	**162.842**	**166.111**	**2,0%**
Frota em implantação	9.956	7.347	12.516	70,4%	7.347	12.516	70,4%
Frota em desmobilização	10.046	14.004	9.145	(34,7)%	14.004	9.145	(34,7)%
Frota operacional	109.924	141.491	144.450	2,1%	141.491	144.450	2,1%
Frota Média Operacional	**91.977**	**124.071**	**137.934**	**11,2%**	**132.658**	**138.411**	**4,3%**
Terceirização de Frotas	58.421	71.943	75.975	5,6%	73.493	79.915	8,7%
Aluguel de Carros	31.183	50.070	60.303	20,4%	57.148	56.983	(0,3)%
Aluguel de Carros - Franquias	2.374	2.058	1.656	(19,5)%	2.017	1.513	(25,0)%
Frota Média Alugada	**83.887**	**111.379**	**121.497**	**9,1%**	**118.742**	**128.044**	**7,8%**
Terceirização de Frotas	57.393	70.286	74.408	5,9%	71.374	78.186	9,5%
Aluguel de Carros	24.140	39.035	45.447	16,4%	45.351	48.359	6,6%
Aluguel de Carros - Franquias	2.354	2.058	1.642	(20,2)%	2.017	1.500	(25,7)%
Idade Média Frota Operacional (Meses)	**14,6**	**12,9**	**14,1**	**9,7%**	**13,0**	**15,0**	**15,7%**
Terceirização de Frotas	16,9	17,0	17,0	0,4%	16,7	17,7	6,0%
Aluguel de Carros	7,3	7,1	10,5	48,1%	8,3	11,1	34,9%
Aluguel de Carros - Franquias	11,1	10,6	12,9	21,1%	8,7	14,9	72,2%
Número de Diárias (Milhares)	**27.236**	**39.573**	**43.420**	**9,7%**	**10.561**	**11.486**	**8,8%**
Terceirização de Frotas	20.647	25.374	26.787	5,6%	6.424	7.037	9,5%
Aluguel de Carros (sem Franquias)	6.589	14.199	16.633	17,1%	4.137	4.449	7,5%
Ticket Médio (R$)							
Terceirização de Frotas (Mensal)	1.489	1.597	1.620	1,4%	1.613	1.703	5,5%
Aluguel de Carros (Diária)[1]	74,4	70,9	63,8	(10,0)%	70,5	69,8	(0,9)%
Taxa de Utilização							
Terceirização de Frotas	98,2%	97,7%	97,9%	0,2 p.p.	97,1%	97,8%	0,7 p.p.
Aluguel de Carros[1]	77,4%	78,0%	75,4%	(2,6) p.p.	79,4%	84,9%	5,5 p.p.
Depreciação (R$ Milhares)							
Terceirização de Frotas	3,4	3,8	3,8	1,1%	3,7	4,0	8,5%
Aluguel de Carros (Considera Franquias)	2,2	2,0	2,5	22,4%	2,0	1,0	(51,4)%
Valor Médio da Frota Total (R$ Milhões)[1]	**3.932,3**	**6.525,8**	**7.476,7**	**14,6%**	**7.043,5**	**7.897,1**	**12,1%**
Número de Carros Comprados	**68.702**	**93.493**	**79.837**	**(14,6)%**	**27.578**	**31.295**	**13,5%**
Terceirização de Frotas	29.295	35.487	34.116	(3,9)%	9.602	12.528	30,5%
Aluguel de Carros	38.052	56.309	45.301	(19,5)%	17.427	18.599	6,7%
Aluguel de Carros - Franquias	1.355	1.697	420	(75,3)%	549	168	(69,4)%
Preço Médio de Compra (R$ Milhares)	**42,9**	**47,8**	**59,5**	**24,4%**	**50,7**	**63,5**	**25,1%**
Terceirização de Frotas	44,5	50,1	69,0	37,6%	53,1	72,5	36,7%
Aluguel de Carros	41,8	46,5	52,7	13,1%	49,7	57,5	15,8%
Aluguel de Carros - Franquias	37,5	42,9	46,8	8,9%	43,9	48,3	9,9%
Número de Carros Vendidos	**41.736**	**64.564**	**76.708**	**18,8%**	**16.679**	**20.300**	**21,7%**
Terceirização de Frotas	25.025	29.769	32.739	10,0%	9.201	6.985	(24,1)%
Aluguel de Carros	15.696	33.151	42.955	29,6%	7.116	13.184	85,3%
Aluguel de Carros - Franquias	1.015	1.644	1.014	-38,3%	362	131	(63,8)%
Preço Médio de Venda (R$ Milhares)	**33,5**	**39,0**	**41,5**	**6,5%**	**39,1**	**47,5**	**21,5%**
Terceirização de Frotas	31,4	35,6	39,4	10,7%	37,0	46,6	25,8%
Aluguel de Carros	36,9	42,3	43,3	2,5%	41,8	48,1	15,0%
Aluguel de Carros - Franquias	31,3	35,4	35,8	1,2%	37,8	39,6	4,6%
Número de Colaboradores	**2.601**	**3.314**	**4.050**	**22,2%**	**3.314**	**4.050**	**22,2%**
Frota por Colaborador[2]	49,6	49,1	41,0	(16,5)%	49,1	41,0	(16,5)%

[1] Para a Frota Total não considera a Frota do Franqueado de 2.050 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)	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Receita de Locação Bruta	1.346.957	1.446.396	7,4%	345.400	399.356	15,6%
Receita de Seminovos Bruta	1.055.925	1.288.532	22,0%	340.821	325.382	(4,5)%
Receita Bruta Total	**2.402.882**	**2.734.928**	**13,8%**	**686.221**	**724.738**	**5,6%**
Impostos de Locação	(132.483)	(130.456)	(1,5)%	(34.558)	(33.347)	(3,5)%
Impostos de Vendas de Veículos	(1.130)	(1.964)	73,8%	(391)	(544)	39,4%
Total de Impostos	**(133.612)**	**(132.419)**	**(0,9)%**	**(34.949)**	**(33.891)**	**(3,0)%**
Receita de Locação Líquida	1.214.474	1.315.940	8,4%	310.842	366.009	17,7%
Receita de Seminovos Líquida	1.054.795	1.286.569	22,0%	340.430	324.838	(4,6)%
Receita Líquida Total	**2.269.269**	**2.602.509**	**14,7%**	**651.272**	**690.847**	**6,1%**
Custos de Locação (ex depreciação)	(308.440)	(319.964)	3,7%	(78.324)	(86.616)	10,6%
Custos de Vendas de Seminovos (ex depreciação)	(959.511)	(1.163.395)	21,2%	(309.798)	(275.170)	(11,2)%
Total de Custos (ex depreciação)	**(1.267.951)**	**(1.483.358)**	**17,0%**	**(388.122)**	**(361.786)**	**(6,8)%**
Lucro bruto	**1.001.318**	**1.119.151**	**11,8%**	**263.150**	**329.060**	**25,0%**
Despesas operacionais (SG&A) de Locação (ex depreciação)	(118.501)	(141.002)	19,0%	(32.768)	(39.488)	20,5%
Despesas operacionais (SG&A) de Venda de Veículos (ex depreciação)	(63.553)	(63.161)	(0,6)%	(21.674)	(16.575)	(23,5)%
Total de Despesas operacionais (SG&A)	**(182.054)**	**(204.163)**	**12,1%**	**(54.441)**	**(56.063)**	**3,0%**
Depreciação	(312.025)	(334.051)	7,1%	(77.474)	(90.463)	16,8%
EBIT Recorrente	**507.239**	**580.937**	**14,5%**	**131.235**	**182.535**	**39,1%**
Despesas financeiras, líquidas	(188.937)	(165.169)	(12,6)%	(44.435)	(44.343)	(0,2)%
EBT Recorrente	**318.302**	**415.767**	**30,6%**	**86.799**	**138.192**	**59,2%**
Impostos	(70.200)	(99.581)	41,9%	(20.236)	(40.329)	99,3%
Lucro Líquido Recorrente	**248.102**	**316.186**	**27,4%**	**66.563**	**97.863**	**47,0%**
Margem Líquida sobre a receita de locação líquida	20,4%	24,0%	3,6 p.p.	21,4%	26,7%	5,3 p.p.
EBITDA Recorrente	**819.264**	**914.988**	**11,7%**	**208.709**	**272.998**	**30,8%**
Margem EBITDA sobre a receita de locação líquida	67,5%	69,5%	2,1 p.p.	67,1%	74,6%	7,4 p.p.

Dados Operacionais	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Frota Média Alugada	70.286	74.408	5,9%	71.374	78.186	9,5%
Frota Média Operacional	71.943	75.975	5,6%	73.493	79.915	8,7%
Frota no Final do Período	85.027	90.926	6,9%	85.027	90.926	6,9%
Idade Média da Frota Operacional (em meses)	17,0	17,0	0,4%	16,7	17,7	6,0%
Número de Diárias (em milhares)	25.303	26.787	5,9%	6.424	7.037	9,5%
Mensalidade Média por Carro (R$)	1.597	1.620	1,4%	1.613	1.703	5,5%
Depreciação Média por Carro Anualizada (R$)	3.805	3.845	1,1%	3.679	3.991	8,5%
Taxa de Utilização	97,7%	97,9%	0,2 p.p.	97,1%	97,8%	0,7 p.p.
Número de Carros Comprados	35.487	34.116	(3,9)%	9.602	12.528	30,5%
Número de Carros Vendidos	29.769	32.739	10,0%	9.201	6.985	(24,1)%
Idade Média dos Carros Vendidos (em meses)	28,9	30,5	5,6%	31,4	29,1	(7,5)%
Valor Médio da Frota Total (R$ milhões)	3.287,5	3.990,4	21,4%	3.582,1	4.155,3	16,0%
Valor Médio por carro no período (R$ mil)	38,7	43,9	13,5%	42,1	45,7	8,5%

(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)	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Receita de Locação Bruta	1.038.625	1.091.642	5,1%	299.193	315.070	5,3%
Receita de Seminovos Bruta	1.462.570	1.895.846	29,6%	311.352	639.146	105,3%
Receita Bruta Total	**2.501.195**	**2.987.488**	**19,4%**	**610.545**	**954.216**	**56,3%**
Impostos de Locação	(94.826)	(95.364)	0,6%	(28.492)	(26.446)	(7,2)%
Impostos de Vendas de Veículos	(1.911)	(2.897)	51,6%	(357)	(1.191)	233,7%
Total de Impostos	**(96.737)**	**(98.261)**	**1,6%**	**(28.849)**	**(27.636)**	**(4,2)%**
Receita de Locação Líquida	943.799	996.279	5,6%	270.701	288.625	6,6%
Receita de Seminovos Líquida	1.460.659	1.892.948	29,6%	310.995	637.955	105,1%
Receita Líquida Total	**2.404.458**	**2.889.227**	**20,2%**	**581.696**	**926.580**	**59,3%**
Custos de Locação (ex depreciação)	(321.481)	(426.738)	32,7%	(88.409)	(107.004)	21,0%
Custos de Vendas de Seminovos (ex depreciação)	(1.376.193)	(1.703.567)	23,8%	(298.006)	(535.173)	79,6%
Total de Custos (ex depreciação)	**(1.697.674)**	**(2.130.305)**	**25,5%**	**(386.415)**	**(642.177)**	**66,2%**
Lucro bruto	**706.784**	**758.922**	**7,4%**	**195.281**	**284.403**	**45,6%**
Despesas operacionais (SG&A) de Locação (ex depreciação)	(176.814)	(226.224)	27,9%	(54.795)	(55.948)	2,1%
Despesas operacionais (SG&A) de Venda de Veículos (ex depreciação)	(83.695)	(91.321)	9,1%	(17.615)	(35.651)	102,4%
Total de Despesas operacionais (SG&A)	**(260.509)**	**(317.545)**	**21,9%**	**(72.410)**	**(91.599)**	**26,5%**
Depreciação	(156.287)	(213.162)	36,4%	(41.656)	(31.850)	(23,5)%
EBIT Recorrente	**289.987**	**228.215**	**(21,3)%**	**81.215**	**160.953**	**98,2%**
Despesas financeiras, líquidas	(161.297)	(112.733)	(30,1)%	(39.835)	(22.026)	(44,7)%
EBT Recorrente	**128.690**	**115.482**	**(10,3)%**	**41.380**	**138.928**	**235,7%**
Impostos	(28.479)	(24.113)	(15,3)%	(9.647)	(39.611)	310,6%
Lucro Líquido Recorrente	**100.211**	**91.369**	**(8,8)%**	**31.733**	**99.317**	**213,0%**
Margem Líquida sobre a receita de locação líquida	10,6%	9,2%	(1,4) p.p.	11,7%	34,4%	22,7 p.p.
EBITDA Recorrente	**446.274**	**441.377**	**(1,1)%**	**122.871**	**192.804**	**56,9%**
Margem Líquida sobre a receita de locação líquida	47,3%	44,3%	(3,0) p.p.	45,4%	66,8%	21,4 p.p.

Dados Operacionais	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Frota Média Alugada - Rede Própria	39.035	45.447	16,4%	45.351	48.359	6,6%
Frota Média Alugada - Franquias	2.058	1.642	(20,2)%	2.017	1.500	(25,7)%
Frota Média Operacional - Rede Própria	50.070	60.303	20,4%	57.148	56.983	(0,3)%
Frota Média Operacional - Franquias	2.058	1.656	(19,5)%	2.017	1.513	(25,0)%
Frota no Final do Período - Rede Própria	75.230	73.500	(2,3)%	75.230	73.500	(2,3)%
Frota no Final do Período - Franquias	2.585	1.685	(34,8)%	2.585	1.685	(34,8)%
Idade Média da Frota Operacional (Rede Própria, em meses)	7,1	10,5	48,1%	8,3	11,1	34,9%
Idade Média da Frota Operacional (Franquias, em meses)	10,6	12,9	21,1%	8,7	14,9	72,2%
Número de Diárias (Rede Própria, em milhares)	14.248	16.633	16,7%	4.137	4.449	7,5%
Diária Média por Carro (Rede Própria, R$)	70,9	63,8	(10,0)%	70,5	69,8	(0,9)%
Depreciação Média por Carro Anualizada (Considera Franquias, R$)	2.019	2.471	22,4%	2.012	979	(51,4)%
Taxa de Utilização (Rede Própria)	78,0%	75,4%	(2,6) p.p.	79,4%	84,9%	5,5 p.p.
Número de Carros Comprados (Rede Própria)	56.309	45.301	(19,5)%	17.427	18.599	6,7%
Número de Carros Comprados (Franquias)	1.697	420	(75,3)%	549	168	(69,4)%
Número de Carros Vendidos (Rede Própria)	33.151	42.955	29,6%	7.116	13.184	85,3%
Número de Carros Vendidos (Franquias)	1.644	1.014	(38,3)%	362	131	(63,8)%
Idade Média dos Carros Vendidos (Rede Própria, em meses)	16,4	18,6	13,5%	16,6	19,0	14,0%
Valor Médio da Frota Total (Considera Franquias, R$ milhões)	2.993,6	3.486,3	16,5%	3.461,3	3.741,8	8,1%
Valor Médio por carro no período (Considera Franquias, R$ mil)	39,4	46,4	17,5%	44,5	49,8	11,9%

(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	Var.	4T19	4T20	Var.
Locação de veículos	1.794.782	2.385.581	2.538.039	6,4%	644.593	714.426	10,8%
Venda de veículos	1.621.261	2.518.495	3.184.378	26,4%	652.173	964.528	47,9%
Impostos incidentes sobre vendas	(166.041)	(230.350)	(230.681)	0,1%	(63.798)	(61.528)	(3,6)%
Receita Líquida Consolidada	**3.250.002**	**4.673.726**	**5.491.736**	**17,5%**	**1.232.968**	**1.617.427**	**31,2%**
Custos de manutenção e outros	(474.843)	(629.921)	(771.246)	22,4%	(166.733)	(193.620)	16,1%
Custos com depreciação	(333.937)	(407.517)	(473.529)	16,2%	(103.230)	(103.319)	0,1%
Custo dos veículos vendidos	(1.452.678)	(2.335.705)	(2.866.961)	22,7%	(607.804)	(810.343)	33,3%
Custos de locação e venda de veículos	**(2.261.458)**	**(3.373.143)**	**(4.111.736)**	**21,9%**	**(877.767)**	**(1.107.282)**	**26,1%**
Lucro Bruto	**988.544**	**1.300.583**	**1.380.000**	**6,1%**	**355.201**	**510.144**	**43,6%**
Vendas	(172.249)	(289.066)	(320.391)	10,8%	(79.290)	(91.027)	14,8%
Gerais e Administrativas	(193.414)	(153.859)	(201.350)	30,9%	(47.562)	(56.710)	19,2%
Depreciação	(38.799)	(60.794)	(73.684)	21,2%	(15.900)	(18.995)	19,5%
Outras despesas (receitas) operacionais	1.695	362	34	(90,5)%	0	75	-
Despesas Operacionais	**(402.767)**	**(503.357)**	**(595.391)**	**18,3%**	**(142.752)**	**(166.657)**	**16,7%**
Resultado Operacional (EBIT)	**585.776**	**797.226**	**784.609**	**(1,6)%**	**212.449**	**343.488**	**61,7%**
Despesas Financeiras	(399.922)	(439.586)	(329.918)	(24,9)%	(115.251)	(82.315)	(28,6)%
Receitas Financeiras	60.934	73.098	52.016	(28,8)%	30.981	15.947	(48,5)%
Despesas Financeiras Líquidas	**(338.988)**	**(366.488)**	**(277.902)**	**(24,2)%**	**(84.270)**	**(66.368)**	**(21,2)%**
Resultados antes dos impostos (EBT)	**246.788**	**430.738**	**506.707**	**17,6%**	**128.179**	**277.119**	**116,2%**
Imposto de Renda e Contribuição Social	**(53.393)**	**(93.098)**	**(115.365)**	**23,9%**	**(29.882)**	**(79.940)**	**167,5%**
Itens Extraordinários - Opex (Efeito no EBITDA e no Lucro Líquido)	58.666	0	24.545	-	0	0	-
Itens Extraordinários - Resultado Financeiro (Efeito no Lucro Líquido)	3.805	16.255	0	-	0	0	-
Itens Extraordinários	**62.471**	**16.255**	**24.545**	51,0%	**0**	**0**	-
Itens Extraordinários, líquidos de IR/CS à 34%	**41.231**	**10.728**	**16.200**	51,0%	**0**	**0**	-
Equivalência Patrimonial	**(1.018)**	**561**	**(5.692)**	**-**	**(2.300)**	**(51)**	**-**
Lucro Líquido Recorrente	**233.608**	**348.929**	**401.849**	**15,2%**	**95.997**	**197.129**	**105,3%**
EBITDA Recorrente	**1.017.178**	**1.265.537**	**1.356.367**	**7,2%**	**331.579**	**465.801**	**40,5%**

Balanço Patrimonial Consolidado (R$ mil)

ATIVO	2016	2017	2018	2019	2020
ATIVO CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	172.478	402.489	1.755.864	1.770.114	3.338.488
Contas a receber de clientes	87.688	136.913	377.743	457.875	552.088
Títulos e valores mobiliários	29.544	21.516	207.324	243.240	352.034
Veículos em desativação para renovação de frota	47.616	63.965	330.290	475.704	377.952
Veículos para revenda	- -	- -	- -	20.780	12.635
Estoque	- -	- -	- -	- -	148
Impostos a recuperar	33.959	38.935	73.730	86.473	80.270
Despesas antecipadas	2.948	13.681	10.926	13.198	13.789
Partes relacionadas	- -	- -	16.850	34.465	5.921
Outros ativos de curto prazo	9.585	14.158	11.872	20.251	23.332
Total do ativo circulante	**383.818**	**691.657**	**2.784.599**	**3.122.100**	**4.756.657**
ATIVOS NÃO CIRCULANTES					
Contas a receber de clientes	7.425	2.639	6.399	16.202	9.557
Títulos e valores mobiliários	3.333	6.721	1.710	1.340	3.642
Instrumentos financeiros derivativos	- -	- -	- -	- -	145.929
Despesas Antecipadas	- -	- -	- -	1.130	2.869
Outros ativos de longo prazo	2.913	2.121	3.064	2.116	36
Impostos diferidos	- -	- -	37.580	30.003	4.527
Depósitos judiciais	9.521	14.379	49.829	59.771	69.388
Ativos Mantidos para Venda	- -	- -	3.223	2.373	2.373
Partes relacionadas	- -	- -	302	282	460
Propriedade para Investimento	- -	- -	- -	850	850
Imobilizado	917.407	1.591.234	4.957.861	6.705.097	8.262.377
Direito de uso de arrendamento	- -	- -	- -	132.595	137.283
Investimentos	- -	442	2	2	196
Intangível	4.800	85.409	899.949	974.133	1.070.082
Total do ativo não circulante	**945.399**	**1.702.945**	**5.959.919**	**7.925.894**	**9.709.569**
TOTAL DO ATIVO	**1.329.217**	**2.394.602**	**8.744.518**	**11.047.994**	**14.466.226**

PASSIVO	2016	2017	2018	2019	2020
PASSIVO CIRCULANTE					
Fornecedores	71.258	168.193	976.041	1.450.247	1.791.002
Empréstimos, financiamentos e debêntures	125.328	250.294	330.193	119.521	726.143
Arrendamento de imóveis	- -	- -	- -	38.536	44.246
Cessão de créditos por fornecedores	82.753	186.463	998.086	476.620	575.788
Salários e encargos a pagar	5.484	10.499	23.997	42.490	54.980
Obrigações tributárias	1.600	6.945	21.730	23.331	73.166
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	0	4.941	25.567	35.872	126.013
Partes Relacionadas	- -	- -	13.840	32.370	9.291
Outras contas a pagar	12.754	4.778	26.623	36.720	103.288
Instrumentos financeiros derivativos	- -	- -	- -	22.695	40.593
Total do passivo circulante	**299.177**	**632.113**	**2.416.077**	**2.278.402**	**3.544.510**
PASSIVO NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	707.975	1.212.482	3.594.154	4.553.004	6.387.644
Arrendamento de imóveis	- -	- -	- -	94.059	96.989
Provisão para contingências	2.595	11.721	108.846	115.885	119.217
Impostos diferidos	17.715	51.091	57.574	100.881	130.423
Outras contas a pagar	862	3.914	2.321	1.352	1.155
Total do passivo não circulante	**729.147**	**1.279.208**	**3.762.895**	**4.865.181**	**6.735.428**
Total do passivo	**1.028.324**	**1.911.321**	**6.178.972**	**7.143.583**	**10.279.938**
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	299.279	397.900	1.969.517	3.195.790	3.094.902
Gastos com emissões de ações	(15.038)	(15.038)	(47.336)	(100.888)	- -
Ações em tesouraria	(5.061)	(9.785)	(9.925)	(35.562)	(26.506)
Ajustes Avaliação Patrimonial	(9.176)	(11.914)	(16.291)	(20.925)	21.966
Reserva de capital	7.647	60.167	528.961	550.969	582.384
Reservas de lucros	23.242	61.951	140.620	315.027	513.542
Lucros acumulados	- -	- -	- -	- -	- -
Prejuízos acumulados	- -	- -	- -	- -	- -
Total do patrimônio líquido	**300.893**	**483.281**	**2.565.546**	**3.904.411**	**4.186.288**
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**1.329.217**	**2.394.602**	**8.744.518**	**11.047.994**	**14.466.226**

Fluxo de Caixa (R$ mil)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA	2016	2017	2018	2019	2020
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Resultado do período	28.907	60.599	189.202	338.146	385.648
Ajustes por:					
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	6.914	20.257	52.924	42.813	20.960
Equivalência Patrimonial					(1)
Depreciação e amortização	98.501	137.550	294.204	471.634	549.851
Provisão de veículos roubados e valor residual de veículos roubados	- -	- -	29.962	131.157	173.591
Valor residual dos carros em desativação para renovação da frota baixado, in	332.814	479.218	1.298.431	2.439.167	2.952.660
Provisão de pagamento baseado em ações	14.557	10.543	51.459	13.396	13.062
Encargos financeiros sobre financiamentos	699	1.590	5.844	306.905	197.514
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	129.408	123.099	258.820	33.227	52.378
Provisão para contingências	9.180	5.754	10.743	7.240	10.474
Amortização de mais e menos valia advinda de contingências	- -	3.281	(834)	(601)	(7.250)
Provisão para participação nos resultados	- -	- -	- -	14.289	23.431
Juros de Arrendamento	2.366	4.425	12.988	8.996	9.352
Ajuste a valor presente	1.044	(755)	(296)	- -	- -
Ajuste ao valor recuperável de veículos em desativação	- -	- -	- -	- -	280
Provisão para redução de valor recuperável	- -	(951)	- -	- -	- -
Custo de Cessão	- -	- -	- -	50.063	38.577
SWAP	9.689	4.324	35.539	14.894	59.248
Custo de captação com debêntures	- -	24.760	- -	- -	- -
Renegociação de contratos IRFS16/CPC06 (R2)	- -	18.537	26.620	- -	9.851
Outros	5.270	4.238	16.508	12.857	2.630
Resultado Ajustado	639.349	896.469	2.282.114	3.884.183	4.492.256
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber de clientes	22.740	(18.466)	(65.342)	(113.363)	(123.674)
Impostos a recuperar	(14.765)	(3.958)	(13.678)	(12.656)	6.695
Despesas antecipadas	2.133	(3.069)	40.152	(1.513)	(682)
Partes Relacionadas Ativo	- -	- -	- -	(49.456)	28.826
Outros ativos	(3.801)	(10.407)	(30.164)	(15.433)	(39.169)
Aquisiçao de veículos líquido do saldo a pagar a fornecedores montadoras	(404.438)	(699.025)	(1.910.761)	(4.651.855)	(4.387.759)
Fornecedores - exceto montadoras de veículos	(2.409)	4.985	(36.789)	(6.662)	(14.999)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	- -	- -	(11.498)	(31.490)	(41.844)
Partes Relacionadas Passivo				18.530	(23.079)
Outros passivos	12.240	(21.759)	(30.138)	(3.034)	57.880
Pagamento de Arrendamento				(58.572)	(52.553)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	**251.049**	**144.770**	**223.896**	**(1.041.321)**	**(98.102)**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de Investimentos	- -	(177)	(210.004)	(49.992)	(22.328)
Aquisição de outros investimentos	- -	- -	442	- -	- -
Movimentação de partes relacionadas	- -	- -	5.767	- -	- -
Movimentação de outros imobilizados e intangível	(4.439)	(21.956)	(31.379)	(119.031)	(93.104)
Títulos e Valores Mobilários	123.534	4.640	(180.797)	(35.546)	(111.096)
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimer	**119.095**	**(17.493)**	**(415.971)**	**(204.569)**	**(226.528)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos					
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(121.047)	(126.383)	(262.497)	(277.327)	(202.198)
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	235.340	892.082	1.965.408	1.699.723	2.490.153
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures	(384.262)	(642.601)	(998.279)	(1.100.718)	(223.688)
Efeito caixa de instrumento financeiro derivativo	- -	- -	- -	(31.554)	(57.494)
Emissão de Ações e Recursos provenientes do plano de opções	779	2.325	3.029	4.767	1.566
Distribuição de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos	(50.255)	(14.731)	(75.795)	(130.720)	(77.756)
Recompra de ações	- -	(7.957)	(3.544)	(39.979)	(37.579)
Juros sobre capital próprio pago aos acionistas da controlada Unidas S.A. ant	- -	- -	(27.536)	- -	- -
Valor recebido pela emissão de ações ordinárias (follow-on), líquido dos custos	- -	- -	944.664	1.135.948	- -
Gastos provenientes da captação de recursos - Follow On	- -	- -	- -	- -	- -
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de financiame	**(319.445)**	**102.735**	**1.545.450**	**1.260.140**	**1.893.004**
Aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa	**50.699**	**230.012**	**1.353.375**	**14.250**	**1.568.374**
Demonstração do aumento (redução) do caixa e equivalentes de caixa					
No início do período	121.779	172.478	402.489	1.755.864	1.770.114
No fim do período	172.478	402.489	1.755.864	1.770.114	3.338.488
Atividades que não afetaram o caixa					
Total de veículos mais acessórios adquiridos para o ativo imobilizado	(329.046)	(859.932)	(3.028.658)	(4.472.497)	(4.752.276)
Total de veículos adquiridos para revenda	- -	- -	- -	(111.237)	(77.554)
Variação líquida do saldo de fornecedores – montadoras e cessão	(110.323)	160.907	1.117.897	(68.121)	442.071
Total do caixa pago ou provisionado na aquisição de veículos	**(439.369)**	**(699.025)**	**(1.910.761)**	**(4.651.855)**	**(4.387.759)**