



unidas

Comentário de Desempenho 3T22

 **unidas**

## Sumário

<b>1. DEFINIÇÕES.....</b>	<b>3</b>
<b>2. MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>3. DESTAQUES 3T22.....</b>	<b>5</b>
<b>4. DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO.....</b>	<b>6</b>
4.1 TERCEIRIZAÇÃO DE VEÍCULOS LEVES.....	6
4.2 LOCAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS PESADOS.....	7
4.3 UNIDAS SEMINOVOS.....	7
<b>5. COMENTÁRIO DE DESEMPENHO POR SEGMENTO.....</b>	<b>8</b>
5.1 RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO.....	8
5.2 LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA POR SEGMENTO.....	10
5.3 EBITDA E MARGEM EBITDA POR SEGMENTO.....	12
<b>6. COMENTÁRIO DE DESEMPENHO CONSOLIDADO .....</b>	<b>14</b>
6.1 RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA.....	14
6.2 LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA.....	15
6.3 DESPESAS OPERACIONAIS.....	16
6.4 EBIT E MARGEM EBIT.....	16
6.5 EBITDA E MARGEM EBITDA.....	17
6.6 RESULTADO FINANCEIRO.....	18
6.7 LUCRO LÍQUIDO E MARGEM LÍQUIDA.....	18
6.8 INVESTIMENTOS.....	19
6.9 FROTA.....	20
6.10 ENDIVIDAMENTO.....	21
<b>7. RECURSOS HUMANOS.....</b>	<b>23</b>
<b>8. ESG.....</b>	<b>24</b>
8.1 ESTRATÉGIA ESG.....	24
8.2 RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE.....	24
8.3 INVENTÁRIO DE EMISSÕES.....	24
8.4 SEGURANÇA, SAÚDE E BEM-ESTAR.....	25
<b>9. AGRADECIMENTOS.....</b>	<b>26</b>
<b>10. AUDITORES INDEPENDENTES.....</b>	<b>27</b>
<b>11. GLOSSÁRIO.....</b>	<b>28</b>
<b>12. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS.....</b>	<b>29</b>
12.1 BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO.....	29
12.2 BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	30
12.3 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO.....	31
12.4 FLUXO DE CAIXA – MÉTODO INDIRETO.....	32



## 1. DEFINIÇÕES

No dia 01 de outubro de 2022, o nosso acionista controlador Cedar Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia concluiu a aquisição da totalidade das ações da Unidas Locadora S.A, sociedade detentora dos ativos de RAC (rent a car) e seminovos desinvestidos da Unidas S.A., incluindo a marca **Unidas** e suas submarcas, cerca de 49.000 (quarenta e nove mil) carros, e mais de 200 lojas RAC e de seminovos, bem como respectivos clientes, fornecedores e sistemas de tecnologia.

Após a aquisição foi criado o Grupo Unidas, que passou a atuar em dois segmentos de negócio: Gestão e Terceirização de Frota (GTF) e RaC (rent a car). Como integrante do grupo no segmento de GTF a Ouro Verde Locação e Serviço S.A. mantém sua razão social bem como seu CNPJ, porém agora sua Marca no mercado é **“Unidas Frotas”**.

Para efeitos desse relatório, serão apresentados somente os resultados da **Unidas Frotas**, referente ao segmento de gestão e terceirização de frotas, ativos desmobilizados da **Unidas Frotas** e ativos comprados para Revenda (antiga Ouro Verde Revenda).

## 2. MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos mais um trimestre de **sólidos resultados**, com crescimento na receita líquida, EBITDA e lucro líquido, impulsionados pelo crescimento da nossa frota no período. Encerramos o 3T22, com **41 mil ativos** em nossa frota, um crescimento de 31,8% sobre o 3T21. Esta expansão de frota foi viabilizada pelo investimento de **R\$ 500,8 milhões** ao longo do trimestre.

Nosso forte crescimento é evidenciado nos principais indicadores de resultado. No 3T22, a receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas foi **R\$ 261,8 milhões**, um aumento de 47,8% sobre o 3T21, nossa receita de venda de ativos foi de **R\$ 142,4 milhões**, 59% maior que o 3T21 e o EBITDA evoluiu 38,5%, chegando a **R\$ 198,3 milhões**. Já nosso lucro líquido atingiu **R\$ 36,2 milhões** no 3T22, um crescimento de 41,9% sobre o mesmo período do ano anterior.

Nos 9M22, a receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas foi **R\$ 680,2 milhões**, 45,3% superior ao mesmo período do ano anterior, a receita de venda de ativos foi de **R\$ 334,2 milhões**, 66,4% maior que os 9M21 e o EBITDA evoluiu 59,5%, chegando a **R\$ 534,8 milhões**. O lucro líquido atingiu **R\$ 87,5 milhões** nos 9M22, um crescimento de 93,5% sobre o mesmo período do ano anterior.

Mantemos nosso **compromisso com a agenda ESG**, baseando todas nossas iniciativas com base em princípios éticos e de Compliance. Em agosto de 2022 publicamos o 1º Relatório de Sustentabilidade, que reúne as informações de mercado, desempenho e indicadores sociais, econômicos e ambientais da nossa empresa durante o período de 2022.

Marcamos presença no **ranking das 150 Melhores Empresas para trabalhar** do Great Place To Work Brasil, conquistando o 14º lugar no ranking nacional! Juntos agora, formamos uma empresa ainda maior, mais forte, mais diversificada, pronta para alcançar resultados ainda melhores.

Agradecemos a confiança de nossos clientes, fornecedores e colaboradores por estarem junto conosco durante esse período. Seguimos confiantes e otimistas com o futuro e comprometidos com nosso propósito de **simplificar a vida dos nossos clientes com soluções completas, inovação em aluguel de ativos e serviços confiáveis**, visando garantir a perpetuidade de nossa empresa, o retorno aos nossos acionistas, retribuição à sociedade e um serviço de alta qualidade a nossos clientes.

### 3. DESTAQUES 3T22

Receita Operacional Líquida  
(Milhões)

**R\$ 404,2**

+51,6% (3T22/3T21)

EBITDA  
(Milhões)

**R\$ 198,3**

+38,5% (3T22/3T21)

Capex  
(Milhões)

**R\$ 513,4**

+15,6% (3T22/3T21)

Frota Total  
(un.)

**41.037**

+31,8% (3T22/3T21)

Destques Financeiros (R\$ Milhões)	3T21	3T22	Varição 3T22 x 3T21	9M21	9M22	Varição 9M21 x 9M22
Frota Total no Final do Período (Und)	31.142	41.037	31,8%	31.142	41.037	31,8%
Receita Líquida de Gestão e Terceirização de Frotas	177,1	261,8	47,8%	468,0	680,2	45,3%
Receita Líquida de Venda de Ativos	89,6	142,4	59,0%	200,9	334,2	66,4%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>266,7</b>	<b>404,2</b>	<b>51,6%</b>	<b>668,9</b>	<b>1.014,4</b>	<b>51,7%</b>
Resultado Bruto	96,8	147,0	51,9%	227,4	397,4	74,8%
Margem Bruta (%)	54,7%	56,2%	1,5 p.p.	48,6%	58,4%	9,8 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>143,1</b>	<b>198,3</b>	<b>38,5%</b>	<b>335,3</b>	<b>534,8</b>	<b>59,5%</b>
Margem EBITDA % <sup>1</sup>	80,8%	75,7%	-5,1 p.p.	71,6%	78,6%	7 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>25,5</b>	<b>36,2</b>	<b>41,9%</b>	<b>45,2</b>	<b>87,5</b>	<b>93,5%</b>
Margem Líquida % <sup>1</sup>	14,4%	13,8%	-0,6 p.p.	9,7%	12,9%	3,2 p.p.
Endividamento Líquido	1.638,9	2.535,9	54,7%	1.638,9	2.535,9	54,7%

<sup>1</sup> Sobre receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas

## 4. DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO

Somos uma locadora multimarcas de veículos leves, máquinas e equipamentos pesados, com relacionamento junto aos principais fabricantes brasileiros e internacionais. O volume de frota anual por nós negociados é expressivo, o que nos garante um bom poder de negociação, possibilitando aos nossos clientes bons preços e flexibilidade na escolha dos equipamentos.

Atendemos todas as regiões do território nacional, por meio de contratos de longo prazo que variam de um a oito anos. Nossa frota é composta exclusivamente por ativos de ampla credibilidade e reconhecimento quanto à sua qualidade, confiabilidade e durabilidade e, portanto, com vasto mercado secundário para venda do ativo usado ao final do contrato de locação.

### 4.1 Terceirização de Veículos Leves

A unidade de negócios de terceirização de veículos leves possui atuação nacional com veículos multimarcas e contratos que variam entre um e três anos.

Além da gestão e terceirização de frota (GTF), oferecemos aos nossos clientes a gestão de serviços acessórios que inclui, entre outros itens, a administração de infrações e de multas de trânsito, licenciamento anual dos veículos, sinistros, seguros, serviços de assistência 24 horas, telemetria e gestão de combustível. Nas situações de veículos avariados, sinistrados ou em paradas para manutenções, disponibilizamos veículos substitutos, similares, a fim de assegurar a continuidade operacional dos nossos clientes. Os itens que compõem a terceirização de veículos leves são: carros populares, utilitários, carros executivos e vans.

Nossos principais fornecedores são as montadoras instaladas no Brasil, principalmente Fiat, Volkswagen, GM, Renault e Hyundai, junto às quais adquirimos os veículos para renovação e expansão de nossa frota. Nosso extenso relacionamento com as montadoras nos permite que as negociações sejam realizadas a cada compra, possibilitando maior competitividade nos preços, principalmente neste período de baixa nas vendas das montadoras para o varejo. Adicionalmente, neste momento desafiador do setor automobilístico em relação à produção, nosso relacionamento com as montadoras nos permite ter negociações preferenciais, o que fortalece nosso patamar de entrega nesse período.

## 4.2 Locação de Máquinas e Equipamentos Pesados

A unidade de negócio de locação de máquinas e equipamentos pesados atua nos segmentos de agronegócio, saneamento, infraestrutura, construção civil, industrial, florestal, mineração, portos, entre outros, com atuação nacional e contratos que variam entre três e oito anos.

Nossos principais equipamentos são: caminhões, tratores, escavadeiras, pás-carregadeiras, empilhadeiras, rebocadores, retroescavadeiras, moto niveladoras, equipamentos para o plantio e colheita do agronegócio, minicarregadeiras, entre outros.

Para nossos itens de máquinas e equipamentos pesados, principalmente caminhões, tratores, colhedoras e pás carregadeiras, atuamos de forma proativa junto aos principais fornecedores por meio de reservas antecipadas. Isso nos permite reduzir o prazo de entrega desses ativos e a nossa exposição ao risco de fornecimento em períodos de alta demanda. Acreditamos que essa agilidade é um diferencial considerado pelo cliente na tomada de decisão de locação. Além de gestão e terceirização de frotas, oferecemos serviços de manutenção e operação com equipe especializada.

## 4.3 Unidas Seminovos

A Unidas Seminovos é a unidade de negócios da Unidas especializada na venda de veículos leves e pesados, máquinas e equipamentos. A empresa conta com um time totalmente dedicado a receber e avaliar os ativos desmobilizados dos contratos de locação, ou ainda, realizar a aquisição no mercado para a revenda aos nossos clientes. Tudo com a segurança e a experiência de quem está há mais de 49 anos no mercado simplificando a vida de quem precisa focar na realização de bons negócios.

Nossos principais canais de venda são:

- *Atacado*: vendas destinadas aos revendedores e as concessionárias.
- *Venda direta ao usuário*: trata-se da venda direta de nossos veículos para os clientes ao final dos contratos de terceirização.
- *Varejo*: venda das máquinas, equipamentos pesados e veículos leves desmobilizados ao comprador final.

## 5. COMENTÁRIO DE DESEMPENHO POR SEGMENTO

### 5.1 Receita Líquida por segmento

#### 5.1.1 Veículos leves

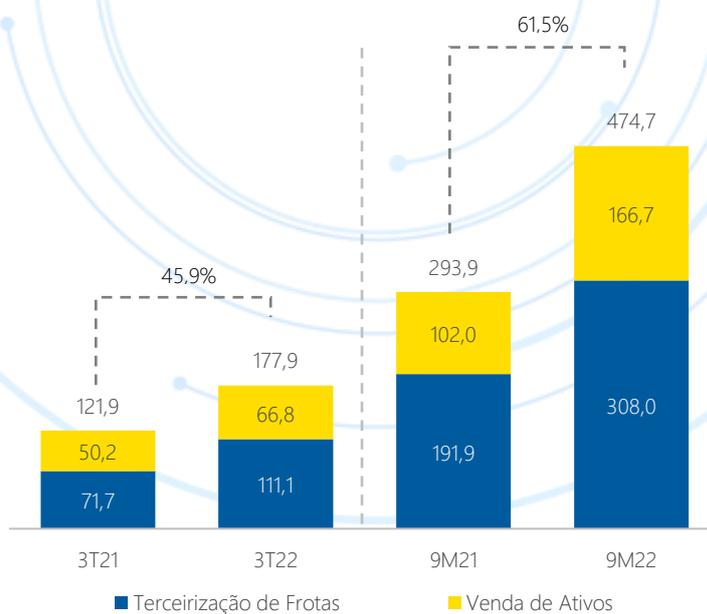
A receita líquida de veículos leves atingiu R\$ 177,9 milhões no 3T22, 45,9% superior ao mesmo período no ano anterior.

A receita de Gestão e Terceirização de Frotas apresentou um aumento de 55,0% no 3T22 quando comparada ao 3T21, principalmente em função da maior frota e novos contratos de GTF.

A receita de venda de ativos apresentou um aumento de 33,1% no 3T22 quando comparada ao 3T21, devido ao aumento de 12,9% na quantidade de ativos vendidos e elevação dos preços dos ativos usados em função da crise dos semicondutores.

No acumulado do ano, a receita apresentou um aumento de 61,5% quando comparada ao mesmo período do ano anterior, impulsionada pelo aumento de 63,4% na venda de ativos e 60,5% na receita de Gestão e Terceirização de Frotas.

**Receita Líquida de Veículos Leves (R\$ Milhões)**



### 5.1.2 Máquinas e Equipamentos Pesados

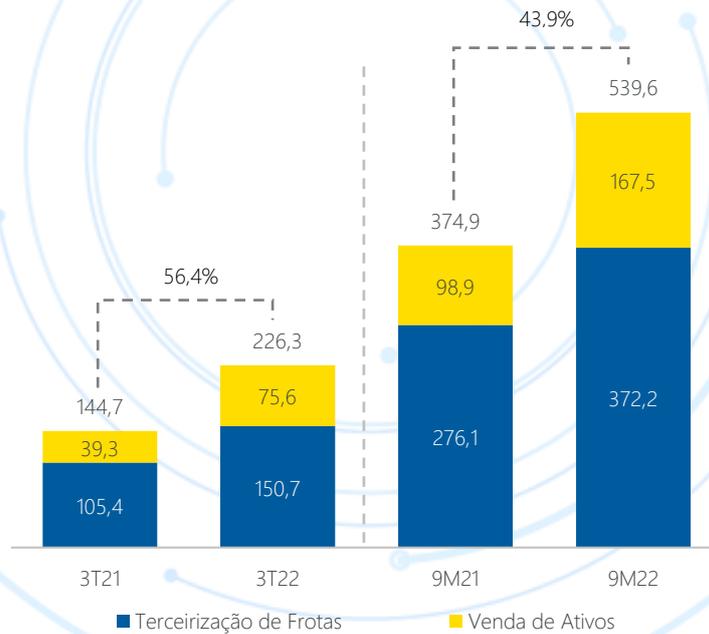
A receita líquida de máquinas e equipamento pesados atingiu R\$ 226,3 milhões no 3T22, um aumento de 56,4% sobre o 3T21.

A receita de serviços apresentou um aumento de 43,0% no 3T22 quando comparada ao 3T21, em função do aumento da frota e de novos contratos de GTF.

A receita de venda de ativos apresentou um aumento de 92,4% no 3T22 quando comparada ao 3T21, devido ao aumento de 38,1% na quantidade de ativos vendidos a comercialização de ativos com maiores preços.

No acumulado do ano a receita foi 43,9% superior ao mesmo período do ano anterior, em função do aumento de 69,4% na receita de GTF e 34,8% na receita de venda de ativos.

**Receita Líquida de Máquinas e Equipamentos Pesados (R\$ Milhões)**



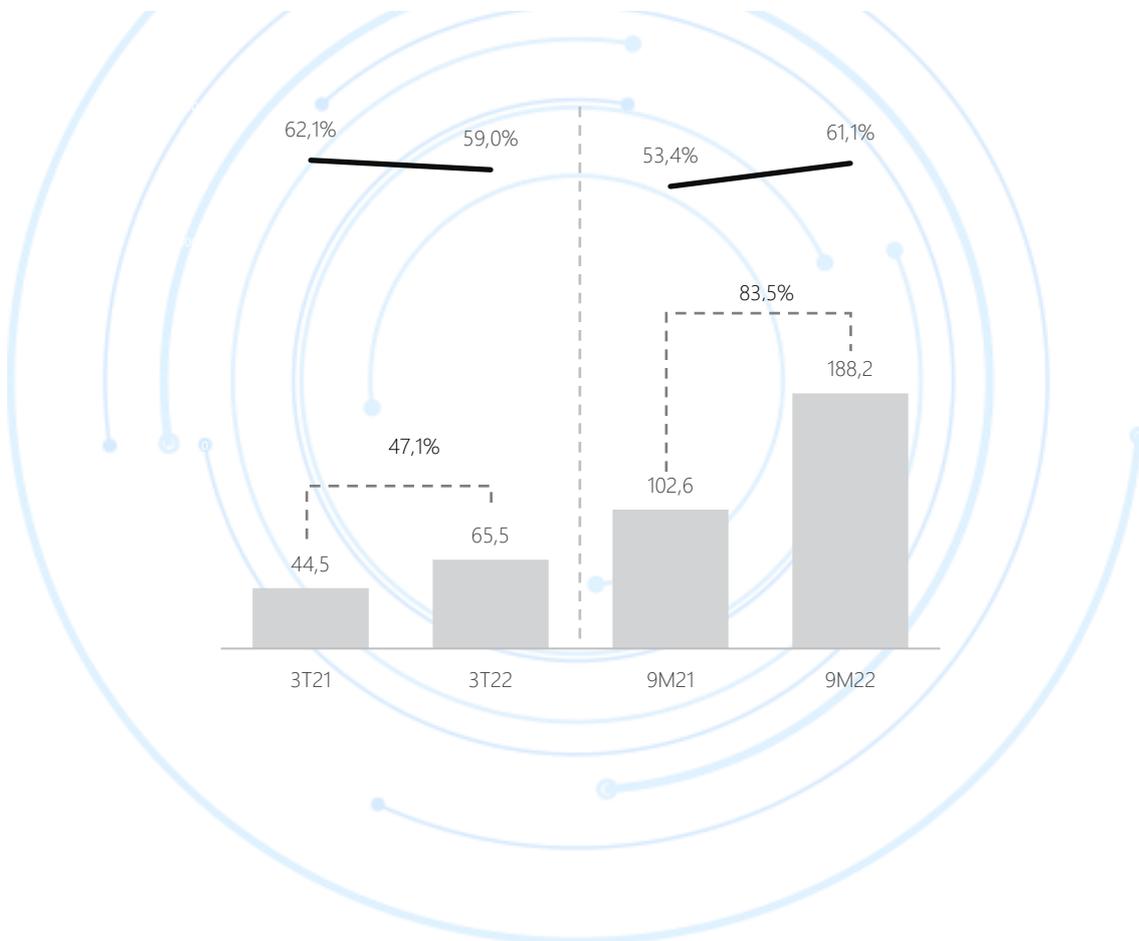
## 5.2 Lucro Bruto e Margem Bruta por segmento

### 5.2.1 Veículos Leves

O lucro bruto<sup>2</sup> do segmento de veículos leves cresceu 47,1% no 3T22 em relação ao 3T21, atingindo R\$ 65,5 milhões, com margem bruta<sup>3</sup> de 59,0%. O crescimento do lucro foi reflexo do aumento de 33,1% da receita de venda de ativos e 55,0% da receita de GTF. A valorização dos veículos usados no mercado interno, expansão da frota e melhor gestão dos custos envolvidos na operação da companhia também contribuíram para este resultado.

No fechamento dos 9M22, o lucro bruto atingiu os R\$ 188,2 milhões (83,5% superior ao 9M21).

**Lucro Bruto (R\$ Milhões) e Margem Bruta (%) de Veículos Leves**



<sup>2</sup> Lucro Bruto: Corresponde à receita operacional líquida da terceirização de veículos leves incluindo a receita de venda dos ativos menos os Custos dos Serviços Prestados e Venda da Frota.

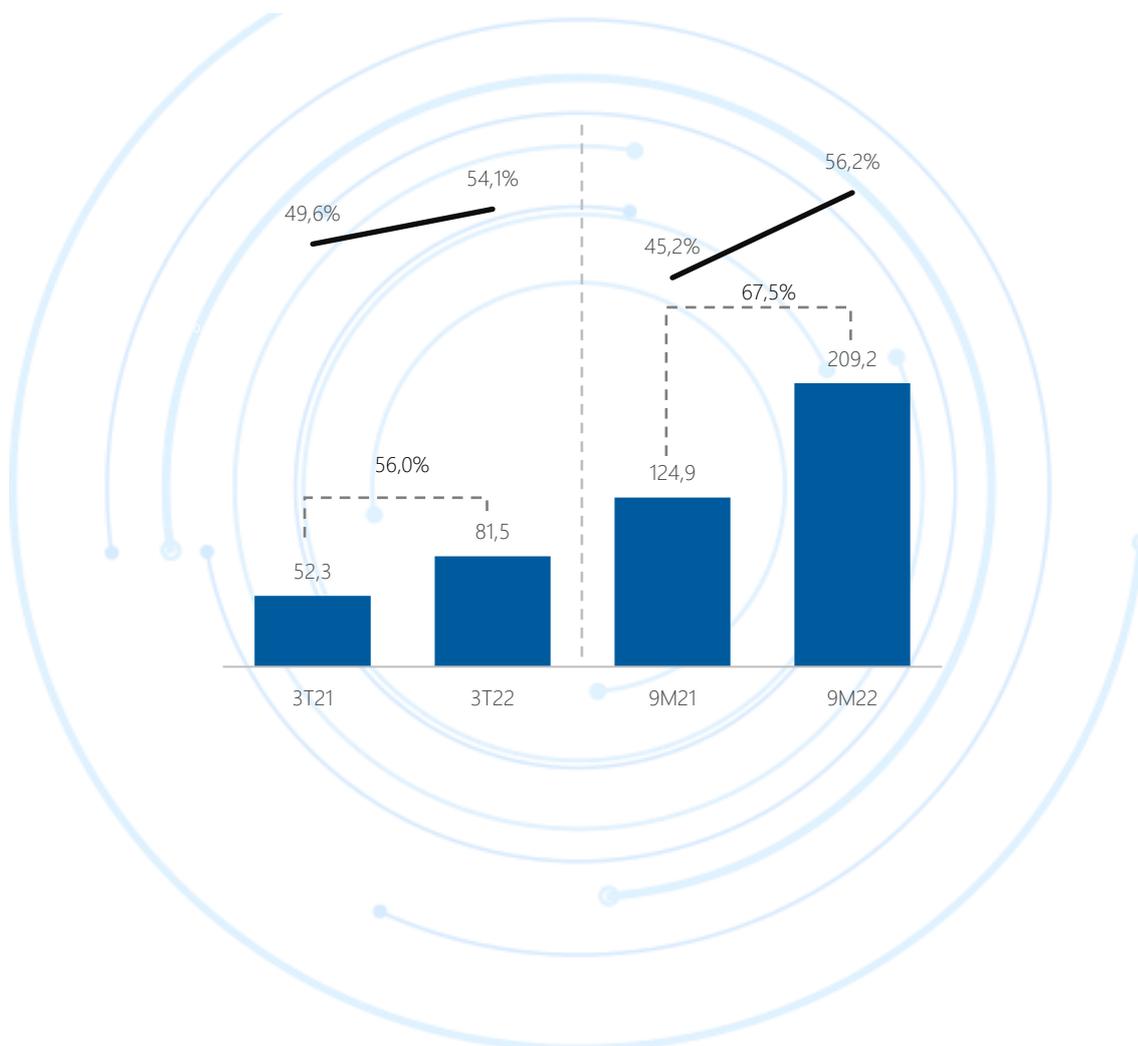
<sup>3</sup> Margem Bruta: Lucro Bruto/ Receita Líquida de GTF de veículos leves.

## 5.2.2 Máquinas e Equipamentos Pesados

O lucro bruto<sup>4</sup> do segmento de máquinas e equipamentos pesados cresceu 56,0% no 3T22 atingindo R\$ 81,5 milhões, com margem bruta<sup>5</sup> de 54,1 p.p. Este acréscimo no lucro, é principalmente devido ao maior número de contratos.

Nos 9M22, o resultado bruto fechou em R\$ 209,2 milhões (67,5% superior aos 9M21), principalmente pelo aumento de 69,4% na receita de venda de ativos e 34,8% na receita de GTF.

**Lucro Bruto (R\$ Milhões) e Margem Bruta (%) de Máquinas e Equipamentos Pesados**



<sup>4</sup> Lucro Bruto: Corresponde à receita operacional líquida do segmento de locação de máquinas e equipamentos pesados incluindo a receita de venda dos ativos menos os Custos dos Serviços Prestados e Venda da Frota.

<sup>5</sup> Margem Bruta: Lucro Bruto/ Líquida de GTF máquinas e equipamentos pesados.

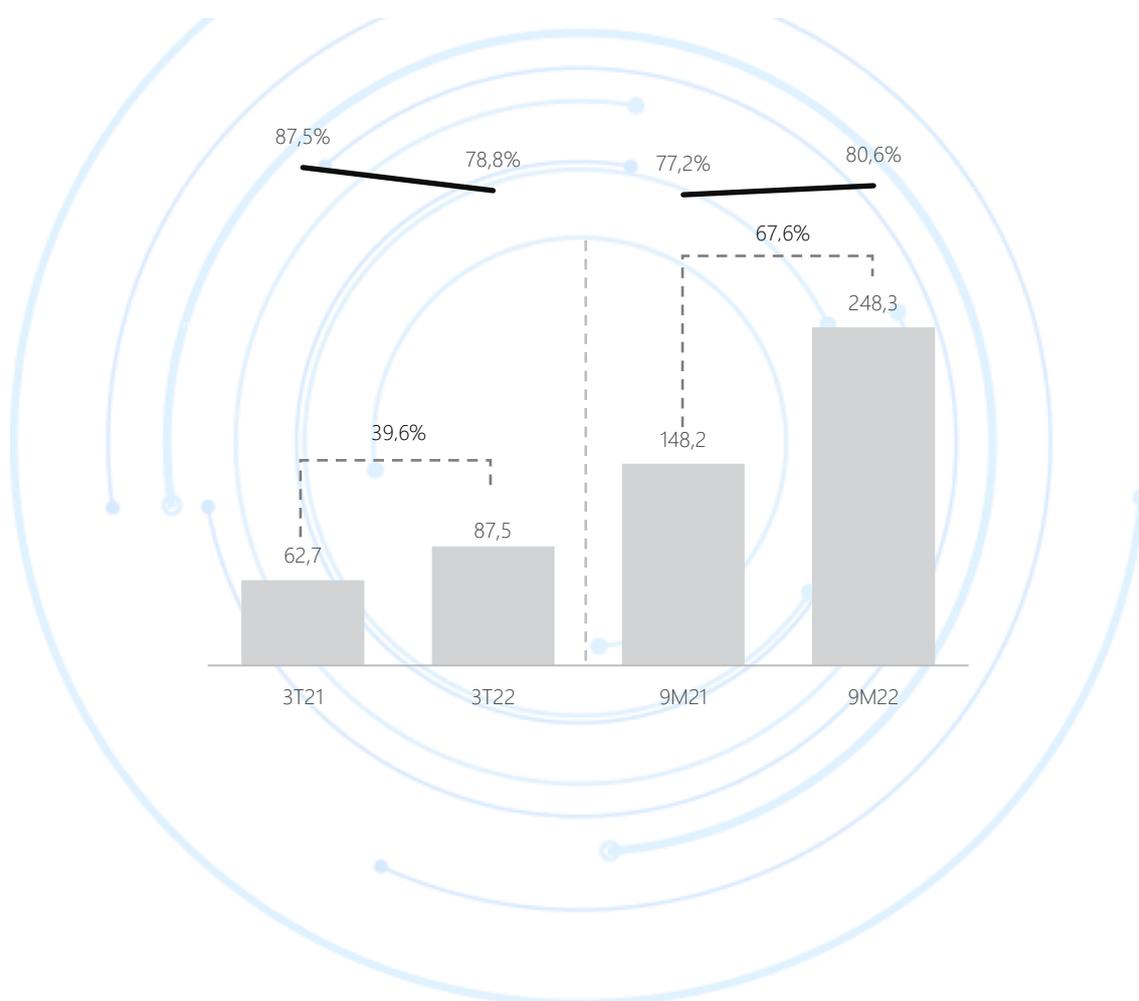
## 5.3 EBITDA e Margem EBITDA por segmento

### 5.3.1 Veículos leves

No 3T22, o EBITDA cresceu 39,6%, e atingiu uma margem<sup>6</sup> de 78,8%, um decréscimo de 8,3 p.p. em relação ao 3T21, em virtude do aumento da representatividade da Venda de Ativos que possui margem menor do que a GTF.

O EBITDA dos 9M22 fechou em R\$ 248,3 milhões, um aumento de 67,6% em relação aos 9M21, principalmente pela receita de GTF, receita de venda de ativos, aumento da frota e diluição de despesas fixas.

**EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA (%) de Veículos Leves**



<sup>6</sup> Sobre receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas

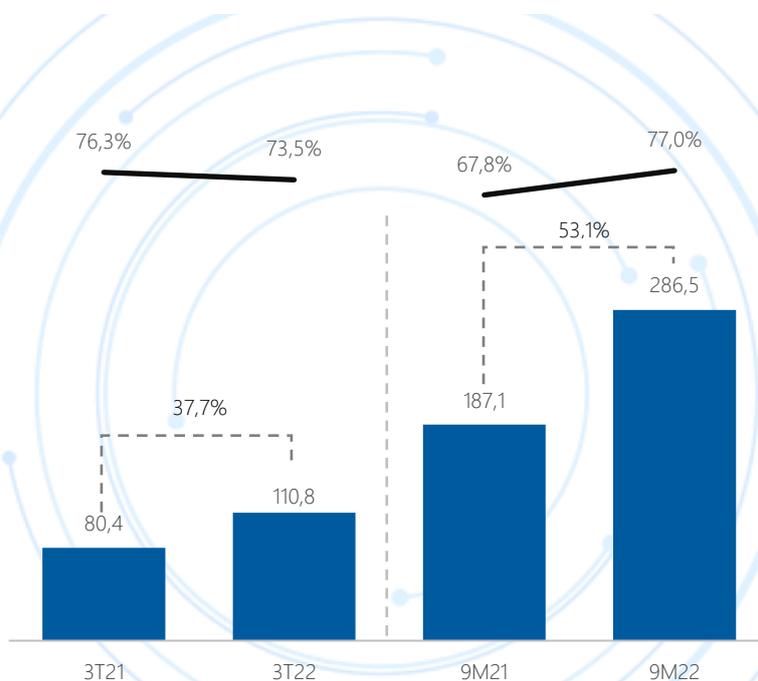
### 5.3.2 Máquinas e Equipamentos Pesados

No 3T22, o EBITDA cresceu 37,7% e atingiu uma margem EBITDA<sup>7</sup> de 73,5%, apresentando um decréscimo de 3,1 p.p. em relação ao 3T21 em virtude do aumento da representatividade da Venda de Ativos que possui margem menor do que a GTF.

No acumulado do ano, o EBITDA apresentou um aumento de 53,1% quando comparado ao mesmo período do ano anterior e atingiu R\$ 286,5 milhões.

O crescimento do EBITDA se deve ao crescimento da frota, melhor gestão de custos, aumento no preço médio dos ativos vendidos e diluição das despesas fixas.

**EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA (%) de Máquinas e Equipamentos Pesados**



<sup>7</sup> Sobre receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas

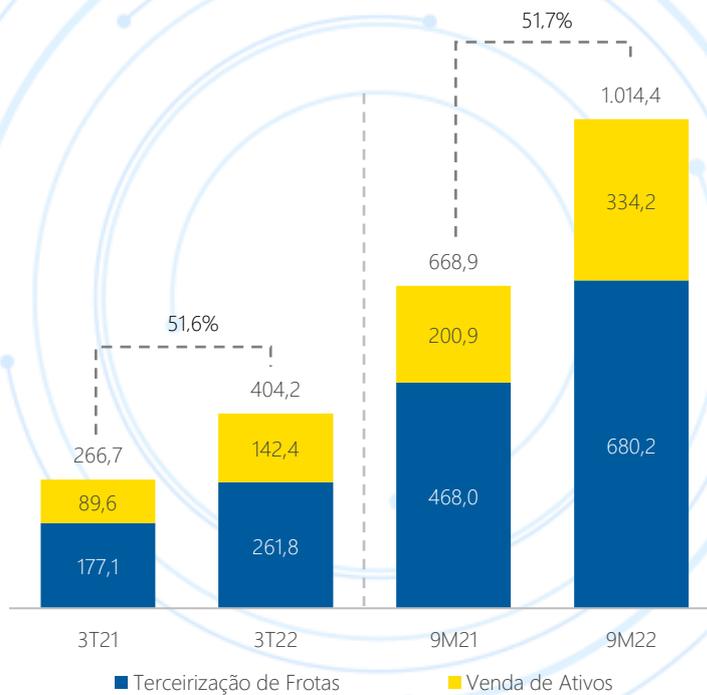
## 6. COMENTÁRIO DE DESEMPENHO CONSOLIDADO

### 6.1 Receita Líquida Consolidada

No 3T22 a receita líquida consolidada cresceu 51,6%, em função do aumento de 47,8% na receita de GTF, que representa 64,8% de nossa receita total, aumento esse alcançado em decorrência dos investimentos realizados na renovação e expansão de frota. A Receita de Venda de Ativos aumentou em 59,0%, que representa 35,2% de nossa receita total, este aumento se deve principalmente a maiores quantidades vendidas.

Nos 9M22 a Receita Operacional Líquida cresceu 51,7% em comparação ao mesmo período do ano anterior.

**Receita Líquida Consolidada (R\$ Milhões)**

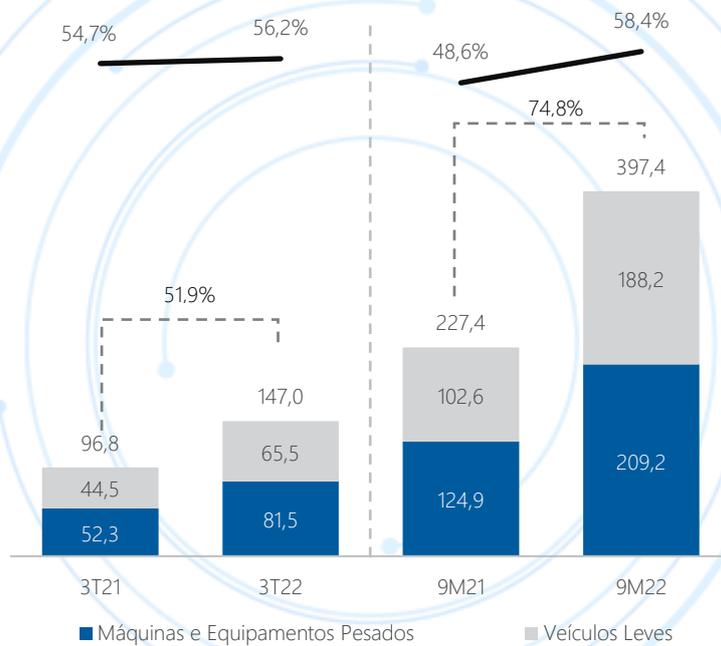


## 6.2 Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro Bruto<sup>8</sup> atingiu R\$ 147,0 milhões no 3T22, apresentando crescimento de 51,9% em relação ao 3T21, impulsionado pelo desempenho nos contratos de GTF em virtude do aumento da frota.

Nos 9M22, o lucro bruto totalizou o montante de R\$ 397,4 milhões, com crescimento de 74,8% em comparação com os 9M21. A margem bruta<sup>9</sup> atingiu 58,4% com variação positiva de 9,8 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior. O desempenho do resultado operacional foi resultado do crescimento de 51,7% na receita líquida combinado com a diluição dos custos fixos.

**Lucro Bruto (R\$ Milhões) e Margem Bruta (%) Consolidados**



<sup>8</sup> Lucro Bruto: Corresponde à receita operacional líquida dos serviços prestados dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves incluindo a receita de venda dos ativos menos os Custos dos Serviços Prestados e Venda da Frota.

<sup>9</sup> Margem Bruta: Lucro Bruto / Receita Líquida de GTF.

## 6.3 Despesas operacionais

Receitas (despesas) operacionais (R\$ Milhares)	3T21	3T22	Varição 3T22 x 3T21 (%)	9M21	9M22	Varição 9M22 x 9M21 (%)
Vendas	396	(4.623)	n.a.	(15.119)	(11.484)	-24,0%
Administrativas e gerais	(15.695)	(19.934)	27,0%	(47.995)	(55.110)	14,8%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(800)	(592)	-26,0%	151	(871)	n.a.
<b>Total</b>	<b>(16.099)</b>	<b>(25.149)</b>	<b>56,2%</b>	<b>(62.963)</b>	<b>(67.465)</b>	<b>7,2%</b>

No 3T22 as despesas operacionais aumentaram em R\$ 9,1 milhões e nos 9M22 em R\$ 4,5 milhões, quando comparadas aos mesmos períodos do ano anterior.

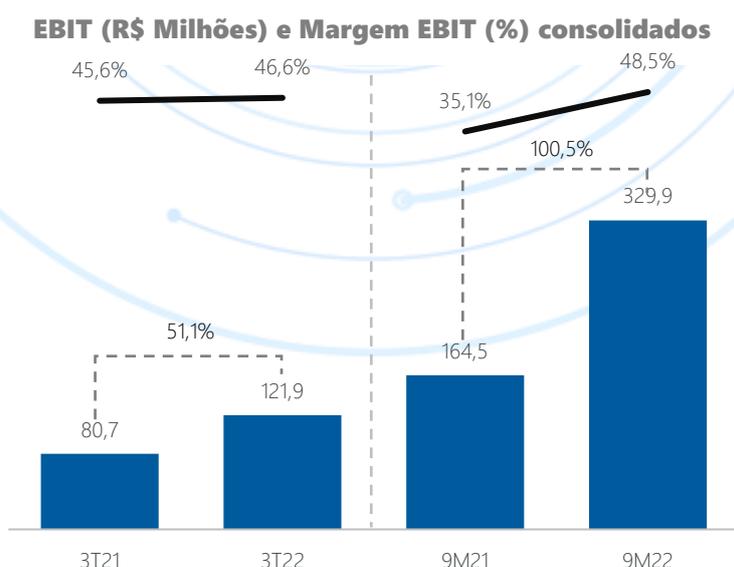
No 3T21 tivemos uma reversão de provisão para perdas de crédito esperadas relevante de clientes que já estavam em classificados como perda, o que deixou o saldo positivo. No acumulado de 2022 tivemos uma redução de 24% quando comparado aos 9M21.

No 3T22 as despesas administrativas e gerais foram impactadas por despesas não recorrentes devido a aquisição da Unidas. Nos 9M22, o crescimento de 14,8% em relação ao mesmo período do ano anterior reflete o aumento da estrutura de apoio para suportar o crescimento do negócio, além das correções inflacionárias no período.

## 6.4 EBIT e margem EBIT

No 3T22 o EBIT atingiu R\$ 121,9 milhões, um crescimento de R\$ 41,2 milhões na comparação com o 3T21, com margem EBIT<sup>10</sup> alcançando 46,6%.

Nos 9M22, o EBIT atingiu o montante de R\$ 329,9 milhões, um aumento de 100,5% ou R\$ 165,4 milhões em relação aos 9M21. A margem EBIT atingiu 48,5% com expansão de 13,4 p.p.



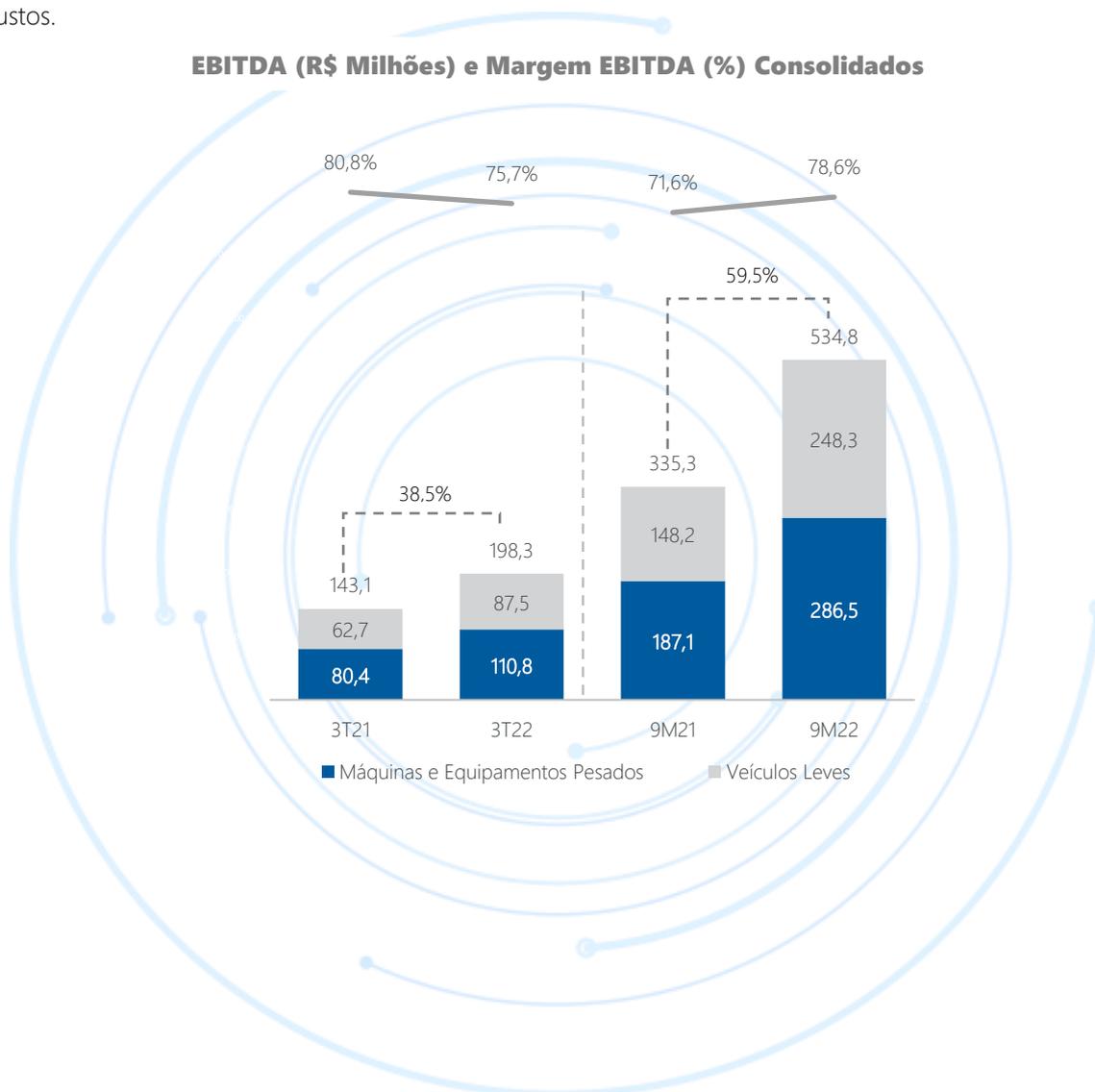
<sup>10</sup> Sobre receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas

## 6.5 EBITDA e Margem EBITDA

O EBITDA atingiu R\$ 198,3 milhões no 3T22, um aumento de 38,5% em relação ao 3T21 com uma margem de 75,7%, uma queda de 5.1 p.p. principalmente em virtude do aumento da representatividade da Venda de Ativos que possui margem menor do que a GTF. Nos 9M22, a companhia apresentou crescimento de 59,5% no EBITDA e aumento de 7,0 p.p. na margem EBITDA<sup>11</sup>.

Os crescimentos apresentados se deram em função do aumento da receita pela expansão da frota e melhor gestão dos custos.

**EBITDA (R\$ Milhões) e Margem EBITDA (%) Consolidados**



<sup>11</sup> Sobre receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas

## 6.6 Resultado financeiro

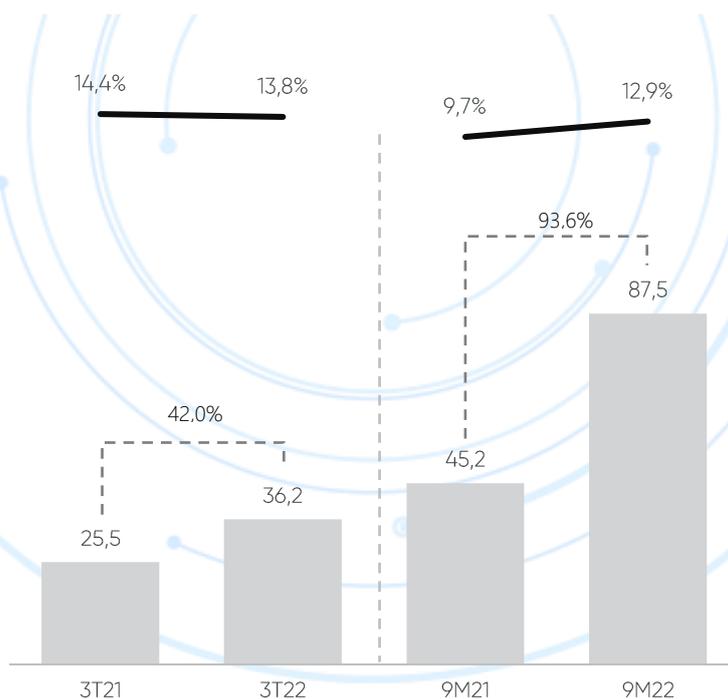
O resultado financeiro líquido aumentou R\$ 24,3 milhões no 3T22 e R\$ 100,1 milhões nos 9M22, em comparação aos mesmos períodos do ano anterior, em virtude do aumento da Dívida Líquida devido aos investimentos realizados no período e a alta da Selic.

Resultado Financeiro (R\$ Milhares)	3T21	3T22	Varição 3T22 x 3T21 (%)	9M21	9M22	Varição 9M22 x 9M21 (%)
Receitas financeiras	57.615	23.059	-60,0%	12.098	79.335	555,8%
Despesas financeiras	(99.899)	(89.655)	-10,3%	(107.845)	(275.221)	155,2%
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>(42.284)</b>	<b>(66.596)</b>	<b>57,5%</b>	<b>(95.747)</b>	<b>(195.886)</b>	<b>104,6%</b>

## 6.7 Lucro líquido e margem líquida

O lucro líquido atingiu R\$ 36,2 milhões no 3T22, e R\$ 87,5 milhões nos 9M22, crescimento de 42,0% e 93,6% respectivamente, quando comparados aos mesmos períodos do ano anterior. Esses aumentos são devido a expansão da frota e melhores margens em GTF e venda de ativos, reduzidos em parte pelo resultado financeiro.

**Lucro líquido (R\$ Milhões) e margem líquida<sup>12</sup> (%) consolidados**

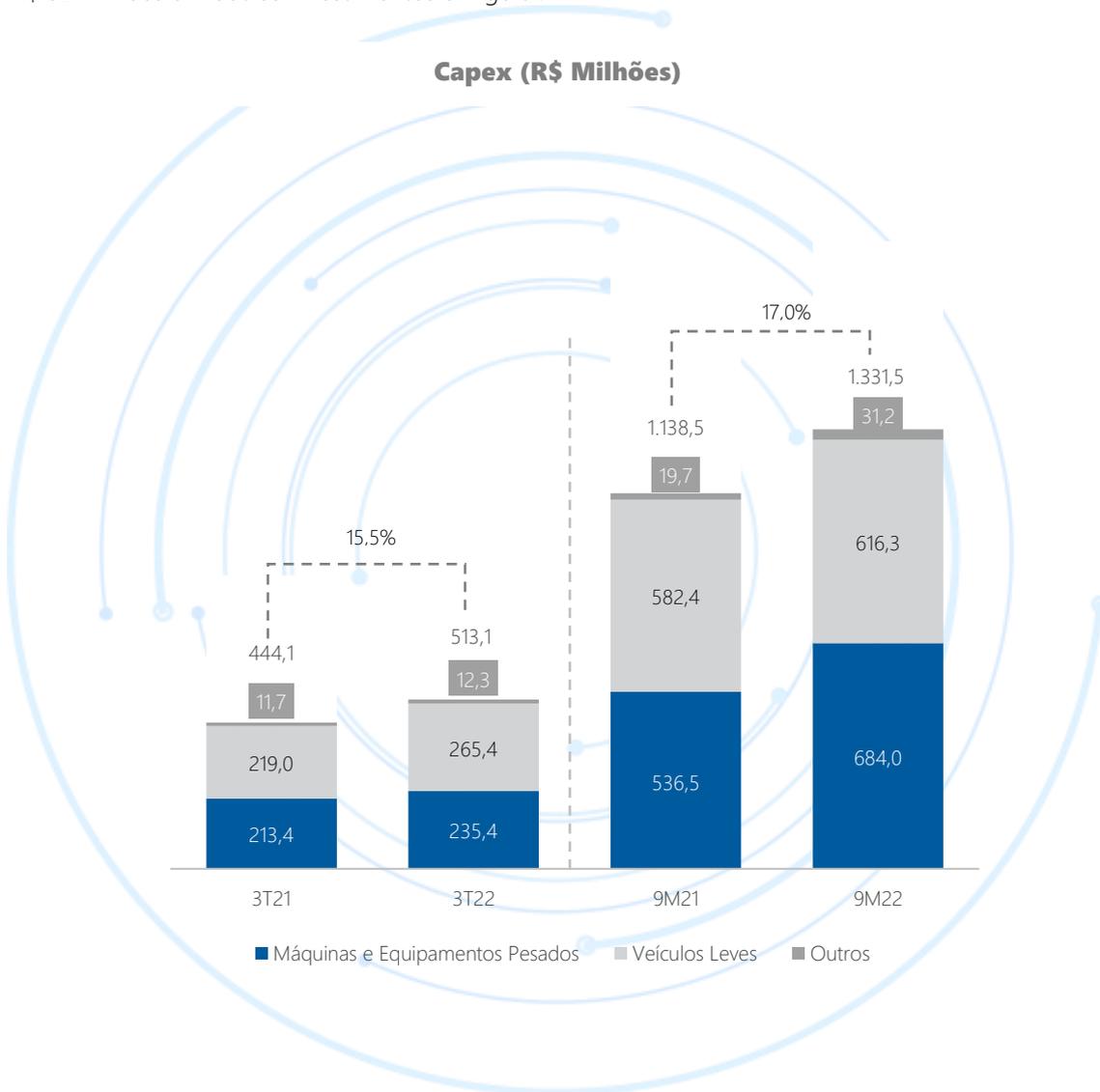


<sup>12</sup> Sobre receita líquida de Gestão e Terceirização de Frotas

## 6.8 Investimentos

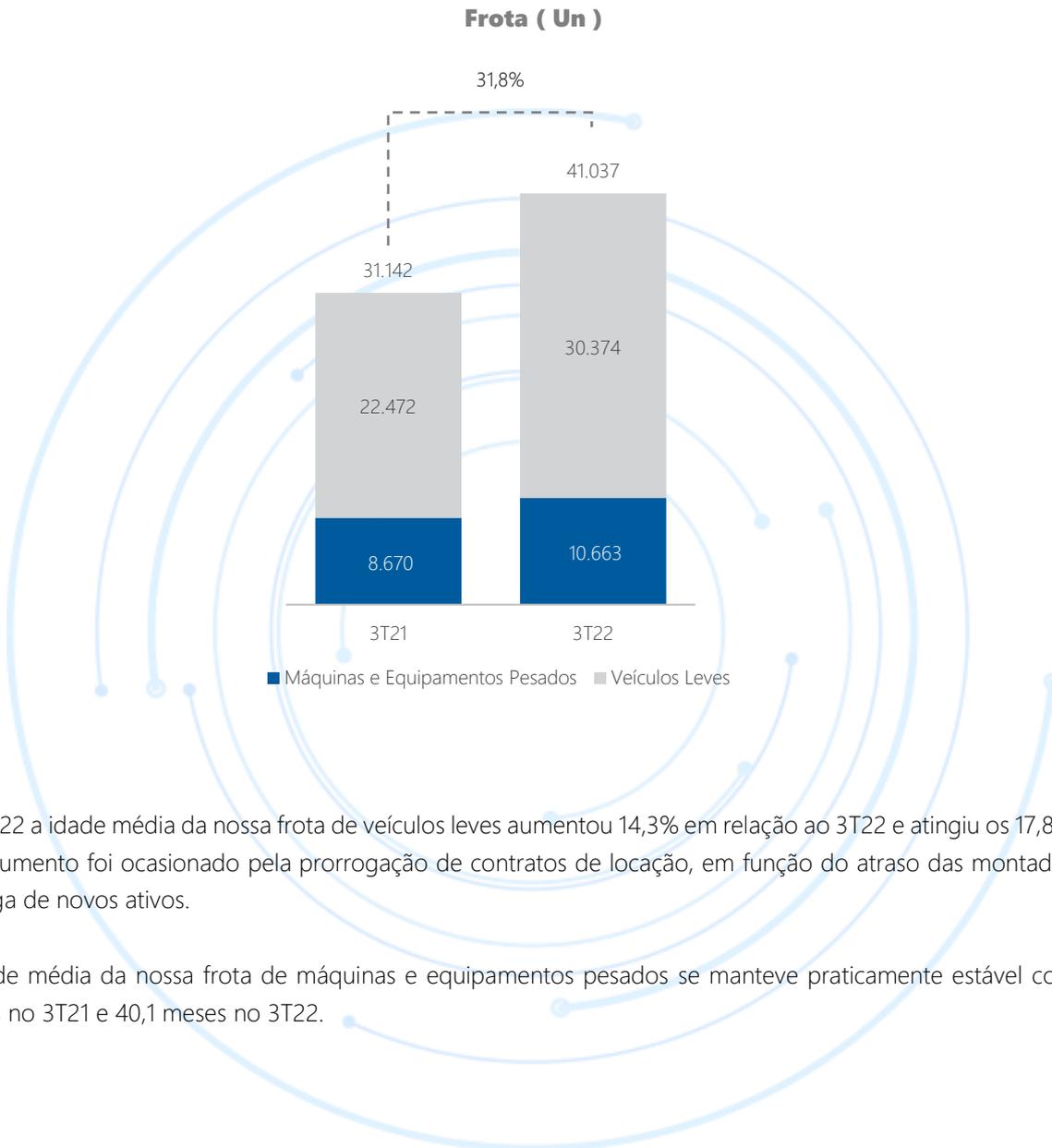
No 3T22 a companhia investiu R\$ 513,4 milhões. Do valor total investido no 3T22, R\$ 500,8 milhões foram alocados em renovação e expansão da frota e R\$ 12,6 milhões foram investidos em melhorias e desenvolvimento dos sistemas de informação e outros ativos imobilizados.

No acumulado do ano a companhia investiu R\$1.332 milhões, sendo R\$1.300 milhões em renovação e expansão de frota e R\$ 32 milhões em outros investimentos em geral.



## 6.9 Frota

A Frota totalizou 41.037 ativos, apresentando um crescimento de 31,8% no 3T22 em relação ao 3T21. A frota de veículos leves cresceu 35,2% e a frota de máquinas e equipamentos pesados 22,3%.



No 3T22 a idade média da nossa frota de veículos leves aumentou 14,3% em relação ao 3T21 e atingiu os 17,8 meses. Este aumento foi ocasionado pela prorrogação de contratos de locação, em função do atraso das montadoras na entrega de novos ativos.

A idade média da nossa frota de máquinas e equipamentos pesados se manteve praticamente estável com 39,4 meses no 3T21 e 40,1 meses no 3T22.

## 6.10 Endividamento

### 6.10.1 Dívida Líquida

A Dívida Líquida da Companhia fechou em R\$ 2.5 Bilhões, um aumento de R\$ 897,1 milhões em relação ao 3T21, devido principalmente aos investimentos realizados na expansão da frota para suportar o crescimento da companhia. Possuímos um perfil de dívida alongado, com apenas 4,0% das amortizações ocorrendo no curto prazo.

Empréstimos e Financiamentos (R\$ Milhões)	3T21	3T22	Variação 3T22 x 3T21 (%)	Variação 3T22 x 3T21 (R\$)
Curto Prazo	115,9	115,7	-0,1%	(0,2)
Longo Prazo	1.884,3	2.808,9	49,1%	924,6
<b>Total Dívida Bruta</b>	<b>2.000,2</b>	<b>2.924,6</b>	<b>46,2%</b>	<b>924,4</b>
(-) Caixa e Aplicações Financeiras	(361,3)	(388,7)	7,6%	(27,4)
<b>(=) Dívida Líquida</b>	<b>1.638,9</b>	<b>2.535,9</b>	<b>54,7%</b>	<b>897,1</b>
Curto Prazo (%)	5,8%	4,0%	-1,8%	
Longo Prazo (%)	94,2%	96,0%	1,8%	

### 6.10.2 Alavancagem

Nossos índices de alavancagem se mantêm dentro dos limites acordados nos covenants.

Alavancagem	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Dívida Líquida/ EBITDA UDM <sup>13</sup>	4,15	4,53	4,16	4,38	4,10	3,84	3,85
Dívida Líquida/ EBITDA Ajustado <sup>14</sup>	2,16	2,45	2,40	2,65	2,56	2,39	2,41
EBITDA Ajustado <sup>7</sup> / Despesas Financeiras Líquidas	4,65	5,49	5,15	4,67	4,93	4,12	4,08
Dívida Líquida/ Imobilizado Líquido	0,81	0,79	0,72	0,73	0,71	0,71	0,71

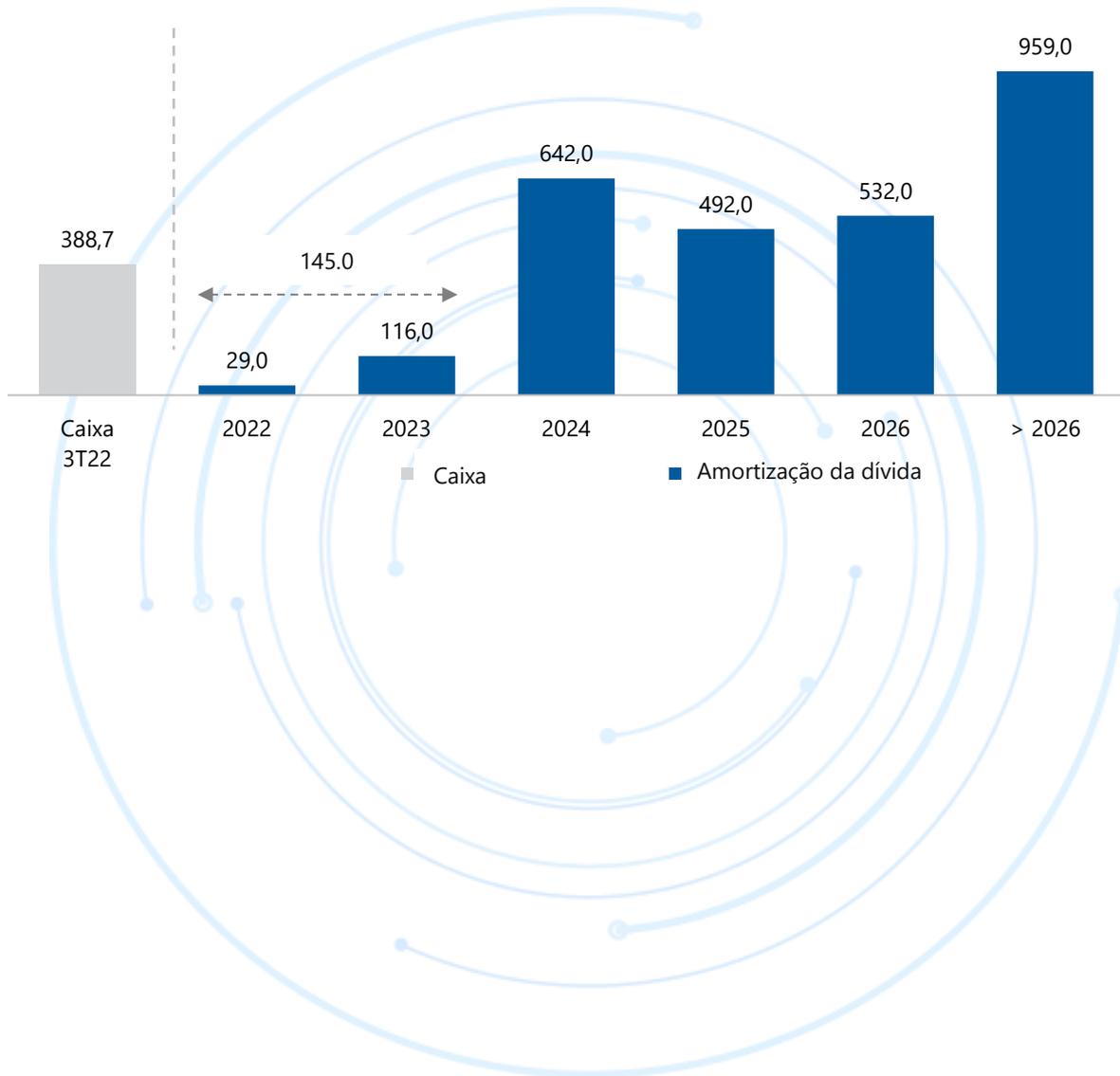
<sup>13</sup> UDM: últimos doze meses;

<sup>14</sup> EBITDA ajustado: EBITDA UDM + receita de venda de ativos + outras receitas (despesas) sem efeito caixa. Ajuste para efeito de cálculo de covenants.

### 6.10.3 Amortização da Dívida

A companhia encerrou o 3T22, com uma posição de caixa de R\$ 388,7 milhões, que são suficientes para cobrir as amortizações<sup>15</sup> previstas até 2023.

**Cronograma de Amortização da Dívida (R\$ Milhões)**



<sup>15</sup> O cronograma não considera os juros acruados, apenas as amortizações.

## 7. RECURSOS HUMANOS

A companhia encerrou o 3T22 com 1.742 colaboradores, crescimento de 17,5% quando comparado ao 3T21.

Colaboradores			
	3T21	3T22	Variação
SG&A	591	601	1,7%
Operações	892	1.141	27,9%
<b>TOTAL</b>	<b>1.483</b>	<b>1.742</b>	<b>17,5%</b>

A Unidas Frotas acredita que seus colaboradores são a chave para os resultados de sucesso alcançados. Em empresas de serviços, a qualidade do serviço é um diferencial. Desta forma, a empresa investe continuamente na capacitação e desenvolvimento profissional dos colaboradores, além de manter um ambiente saudável e ético.

## 8. ESG

### 8.1 Estratégia ESG

O compromisso com a agenda ESG é princípio fundamental na companhia e parte integrante da nossa estratégia. Respeitamos o meio ambiente e as comunidades do entorno das nossas operações, cuidamos da segurança, saúde e bem-estar dos nossos colaboradores e pautamos todas as nossas iniciativas com base em princípios éticos e de *Compliance*.

Nossa jornada estabelece compromissos sólidos e estruturados em 7 pilares estratégicos, ao todo 6 grupos de trabalho desenvolvem ações a serem realizadas entre 2022-2026 com métricas para acompanhamento das iniciativas e report mensal ao comitê diretivo (steering committee) que apoia o processo de gestão e planejamento estratégico. Saiba quais são os princípios e grupos de trabalho:



**Princípios estratégicos que compõem nossa jornada ESG:** Finanças, Pessoas, Experiência do Cliente, Cultura Corporativa, Segurança Cibernética, Eficiência e Governança.

**Grupos de Trabalho:** envolve cerca de 30 colaboradores com a missão de discutir, apoiar e acompanhar iniciativas e projetos em suas áreas, além de gerar indicadores de desempenho da jornada ESG para avaliação do Comitê Diretivo.

### 8.2 Relatório de Sustentabilidade

Pautada na transparência com seus *stakeholders*, a companhia publicou em agosto de 2022 o **1º Relatório de Sustentabilidade**. Este processo contou com o apoio de uma consultoria externa para construir o estudo de materialidade, o qual foi realizado através de questionários e entrevistas com clientes, fornecedores, terceiro setor, executivos e colaboradores. [Clique aqui](#) e acesse o relatório com os principais indicadores.

### 8.3 Inventário de Emissões

Ainda seguindo a estratégia dos compromissos e ambições definidos na Jornada ESG, no 2T22 a companhia iniciou a elaboração do seu 1º Inventário de Emissões de GEE, também com o apoio de uma consultoria externa para coleta e análise dos dados das emissões provenientes das nossas atividades. O inventário com os escopos 1 e 2 que englobam as emissões diretas liberadas como resultado das operações e as emissões indiretas provenientes da energia elétrica adquirida para uso da companhia, foi finalizado no 3T22 e compõe parte das informações publicadas no 1º Relatório de Sustentabilidade. Já o levantamento das emissões do escopo 3 que são as emissões

indiretas, provenientes da cadeia de valor da companhia serão levantados e inventariados a partir do segundo semestre.

#### **8.4 Segurança, Saúde e Bem-estar**

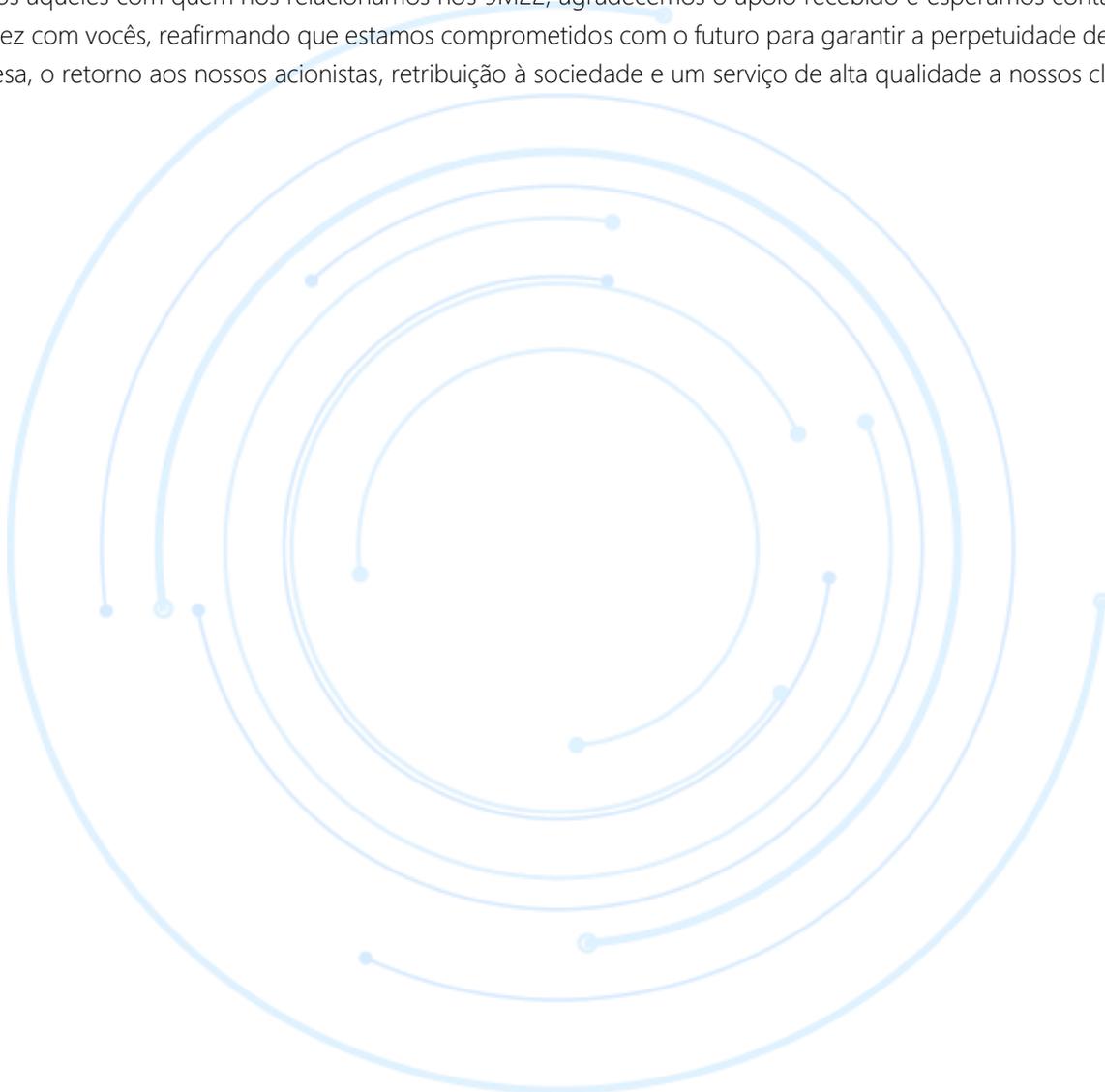
Prezamos pela segurança, saúde e bem-estar dos nossos colaboradores proporcionando um ambiente íntegro e seguro. Em decorrência deste cuidado, visando a proteção do nosso time, seguimos normas regulamentadoras e respeitamos plenamente os acordos e convenções coletivas que normatizam a relação de trabalho com a Companhia. Além disso, possuímos ferramentas e programas preventivos, dentre eles o PGR (Programa de Gerenciamento de Riscos) que contempla o mapeamento de riscos por operação, o qual possibilita a realização da gestão e controle dos riscos. Observações e inspeções também fazem parte das ferramentas de segurança que atuam de forma preventiva no fator comportamental e na condição insegura do ambiente de trabalho. Comparado ao ano de 2021, o acumulado até o 3T22 apresentou uma queda de 45% nos acidentes sem afastamento. No mesmo período, registramos 2 acidentes com afastamento.

Para marcar a Semana Nacional do Trânsito, promovemos uma campanha corporativa com o slogan *Mente sã, Trânsito são* que trouxe uma mensagem de segurança e cuidado com a saúde emocional do nosso time. Em setembro, mês de prevenção ao suicídio aconteceu um bate-papo online com o tema *Saúde Mental e Prevenção ao Suicídio*.

## 9. AGRADECIMENTOS

Nossa missão de oferecer as melhores soluções em locação de veículos, equipamentos e serviços, através de parcerias de longo prazo, visando criar valor para os clientes, acionistas e colaboradores é o que nos norteia em nossas decisões e execução das nossas tarefas diárias. Buscamos todos os dias entregar serviços que nos diferenciem no mercado para que nossos clientes se sintam satisfeitos.

A todos aqueles com quem nos relacionamos nos 9M22, agradecemos o apoio recebido e esperamos contar mais uma vez com vocês, reafirmando que estamos comprometidos com o futuro para garantir a perpetuidade de nossa empresa, o retorno aos nossos acionistas, retribuição à sociedade e um serviço de alta qualidade a nossos clientes.

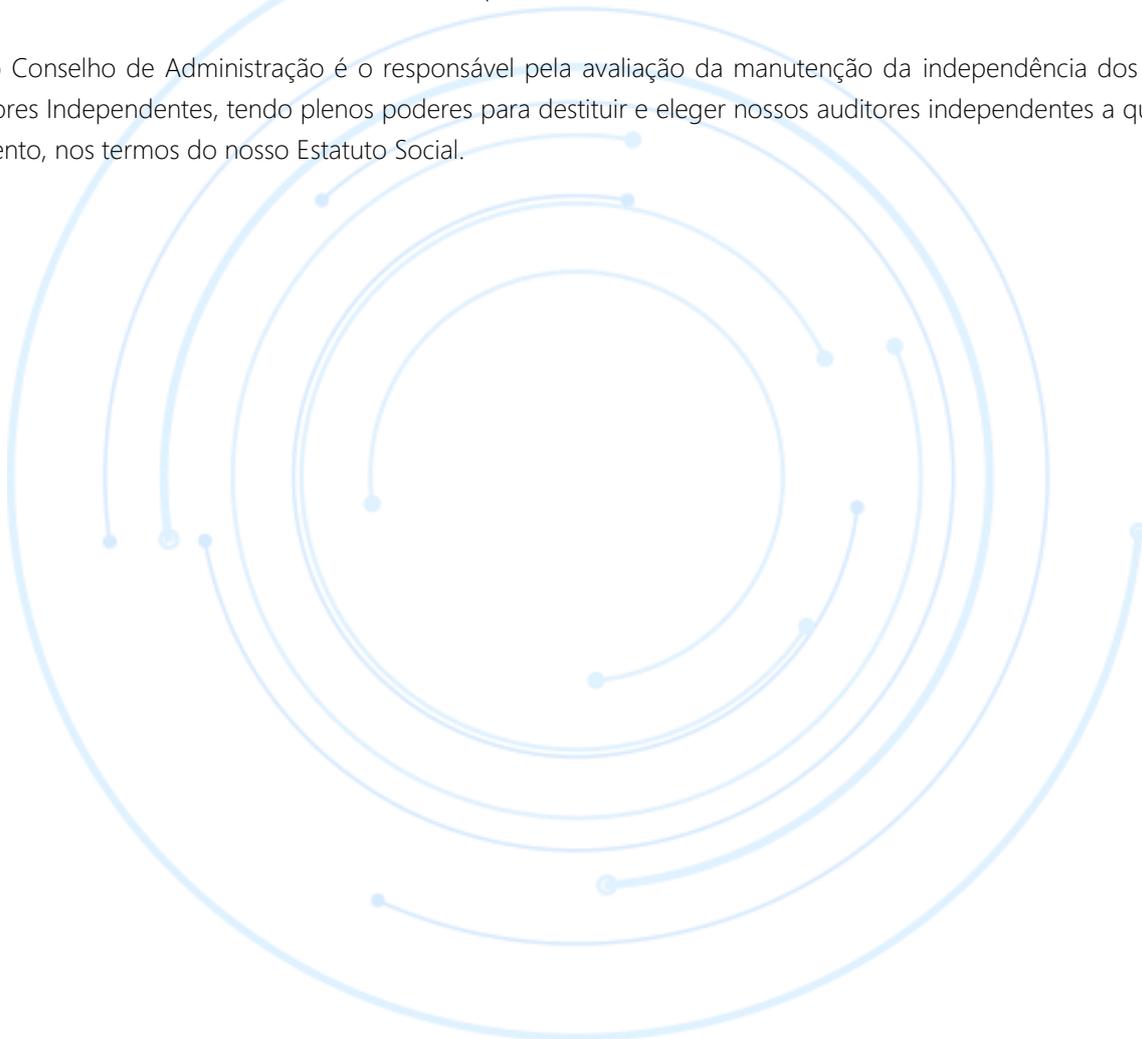


## 10. AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à Instrução CVM no 381/03, que trata da prestação de outros serviços pelos nossos auditores independentes, a Companhia adota a prática de não contratar serviços de consultoria dos auditores externos para evitar conflitos de interesse que possam eventualmente afetar a independência dos auditores.

Os auditores independentes Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda, realizaram os seguintes serviços: revisão e auditoria das informações trimestrais, individuais e consolidadas, relativas ao período encerrado em 31 de março de 2022, 30 de junho de 2022 e 30 de setembro de 2022, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Nosso Conselho de Administração é o responsável pela avaliação da manutenção da independência dos nossos Auditores Independentes, tendo plenos poderes para destituir e eleger nossos auditores independentes a qualquer momento, nos termos do nosso Estatuto Social.



## 11. GLOSSÁRIO

CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

**EBITDA** - É uma medição não contábil calculada pela Ouro Verde e conciliada com suas demonstrações financeiras observadas as disposições da Instrução CVM 527, O cálculo do EBITDA é realizado como resultado líquido, adicionado pelo resultado financeiro líquido, pelas despesas com depreciação de bens de uso e equipamentos de locação, pelas despesas com amortização do intangível e pelas despesas com imposto de renda e contribuição social. O EBITDA não é uma medida reconhecida pelas Práticas Contábeis Adotadas no Brasil ou IFRS. É divulgado o EBITDA porque a Companhia utiliza para medir seu desempenho.

**ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO** - Endividamentos de curto e longo prazos subtraindo caixa e equivalentes de **caixa**.

**GTF**: Gestão e terceirização de frotas.

**GEE**: Gases de efeito estufa. O inventário de GEE é uma forma de identificar, mapear e quantificar as fontes de emissão de determinada atividade, processo, organização, setor econômico, cidade, estado e país. Todos os dados sobre as emissões desses gases são monitorados e registrados.

**LUCRO BRUTO** - Corresponde à receita operacional líquida dos serviços prestados dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves incluindo a receita de venda dos ativos menos os Custos dos Serviços Prestados e Venda da Frota.

**RECEITA DE GESTÃO E TERCEIRIZAÇÃO DE FROTAS**: Corresponde à receita operacional líquida dos serviços prestados dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves, sem incluir a receita de venda dos ativos alienados para renovação da frota.

**RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA**: Corresponde à receita operacional líquida dos serviços prestados dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves incluindo a receita de venda dos ativos.

**RENT A CAR (RAC)**: Locação de Veículos de Curto Prazo.

## 12. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

### 12.1 Balanço Patrimonial – Ativo

(R\$ Milhares)	<b>Consolidado</b>	
<b>ATIVO</b>	<b>30/09/22</b>	<b>31/12/21</b>
<b>CIRCULANTE</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	388.682	213.021
Contas a receber de clientes	255.872	172.384
Impostos a recuperar	25.364	13.340
Despesas antecipadas	36.560	8.059
Ativos destinados a venda	16.510	13.492
Outros créditos	28.508	14.037
Instrumentos financeiros derivativos	71.497	115.527
<b>TOTAL ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>822.993</b>	<b>549.860</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Contas a receber de clientes	17.526	29.226
Depósitos judiciais	23.567	21.515
Outros créditos	56	58
Imobilizado:		
Veículos, tratores, colhedoras e outros equipamentos sujeitos a arrendamento mercantil operacional	3.538.180	2.652.798
Direito de uso em arrendamento	9.613	10.595
Outros imobilizados	16.741	16.009
<b>TOTAL IMOBILIZADO</b>	<b>3.564.534</b>	<b>2.679.402</b>
Intangível	60.197	38.651
<b>TOTAL ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.665.880</b>	<b>2.768.852</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>4.488.873</b>	<b>3.318.712</b>

## 12.2 Balanço Patrimonial Passivo + Patrimônio Líquido

(R\$ Milhares)	Consolidado	
	30/09/22	31/12/21 (Reapresentado)
<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Fornecedores	311.648	236.269
Financiamentos e empréstimos	11.133	5.699
Arrendamento mercantil	3.358	10.419
Debêntures	101.195	62.254
Adiantamentos de clientes	34.204	19.504
Impostos e contribuições a recolher	14.787	11.837
Salários e férias a pagar	26.269	20.544
Distribuição de lucros a pagar	8.417	8.417
Arrendamento por direito de uso	1.589	1.346
Outras contas a pagar	-	32
Instrumentos financeiros derivativos	91.885	30.371
<b>TOTAL PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>604.485</b>	<b>406.692</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		
Financiamentos e empréstimos	1.192.999	1.226.056
Arrendamento mercantil	-	3.803
Debêntures	1.595.528	946.843
Arrendamento por direito de uso	10.548	10.907
Adiantamentos de clientes	-	8.881
Provisão para contingências	15.614	15.260
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	70.031	44.993
<b>TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.884.720</b>	<b>2.256.743</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital social	890.405	594.736
Reserva de capital	2.692	2.692
Reserva legal	1.772	1.772
Reserva de retenção de lucros	56.077	56.077
Lucros acumulados	87.461	-
Ajuste de avaliação patrimonial	(38.739)	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL</b>	<b>999.668</b>	<b>655.277</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>4.488.873</b>	<b>3.318.712</b>

## 12.3 Demonstração de Resultado

(R\$ Milhares)	Consolidado			
	Período de três meses		Período de nove meses	
	30/09/22	30/09/21	30/09/22	30/09/21
		(Reapresentado)		(Reapresentado)
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>404.183</b>	<b>266.650</b>	<b>1.014.386</b>	<b>668.860</b>
<b>CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS E VENDA DA FROTA</b>	<b>(257.164)</b>	<b>(169.867)</b>	<b>(616.977)</b>	<b>(441.445)</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>147.019</b>	<b>96.783</b>	<b>397.409</b>	<b>227.415</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>				
Despesas com vendas	(4.623)	396	(11.484)	(15.119)
Despesas gerais e administrativas	(19.934)	(15.695)	(55.110)	(47.995)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Outras despesas operacionais	(592)	(800)	(871)	151
<b>LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>121.870</b>	<b>80.684</b>	<b>329.944</b>	<b>164.452</b>
Receitas financeiras	23.059	57.615	79.335	12.098
Despesas financeiras	(89.655)	(99.899)	(275.221)	(107.845)
<b>DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS</b>	<b>(66.596)</b>	<b>(42.284)</b>	<b>(195.886)</b>	<b>(95.747)</b>
<b>LUCRO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>55.274</b>	<b>38.400</b>	<b>134.058</b>	<b>68.705</b>
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos	(19.106)	(12.903)	(46.597)	(23.499)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>36.168</b>	<b>25.497</b>	<b>87.461</b>	<b>45.206</b>

## 12.4 Fluxo de Caixa – Método Indireto

(R\$ Milhares)	Consolidado	
	Período de nove meses	
	30/09/22	30/09/21
	(Reapresentado)	
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Resultado do período	87.461	45.206
Ajustes por:		
Depreciação e amortização	204.868	170.824
Provisão para perdas de crédito esperadas	11.215	14.902
Provisão para contingências	1.301	2.600
Custo residual do ativo imobilizado alienado	219.974	118.857
Imposto de renda e contribuição social diferidos	44.995	23.133
Instrumentos financeiros derivativos e variação cambial	70.919	21.157
Despesas de juros não realizadas	163.806	89.836
Juros sobre ativos financeiros não realizados	(1.115)	(284)
<b>Geração de caixa operacional</b>	<b>803.424</b>	<b>486.231</b>
<b>(Acréscimo) decréscimo de ativos</b>		
Contas a receber	(82.801)	(40.165)
Impostos a recuperar	(12.024)	5.467
Despesas antecipadas	(28.501)	(9.915)
Outros créditos	(17.690)	(10.721)
Aquisição de ativo imobilizado destinado à locação, líquido do saldo a pagar a fornecedores	(1.240.914)	(1.085.458)
<b>Acréscimo (decréscimo) de passivos</b>		
Fornecedores	16.119	16.318
Impostos e contribuições a recolher	3.300	(6.445)
Contas a pagar e provisões	9.629	20.920
Acordo de leniência	-	(4.841)
<b>Caixa aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(549.458)</b>	<b>(628.609)</b>
Juros pagos	(87.666)	(58.449)
Imposto de renda e contribuição social pagos no exercício	(350)	(366)
<b>Caixa aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>(637.474)</b>	<b>(687.424)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Aquisição de outros ativos imobilizados	(2.434)	(2.895)
Aquisição de ativo intangível	(28.567)	(12.565)
Baixa de investimento	-	8
<b>Caixa aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>(31.001)</b>	<b>(15.452)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
Integralização de capital	295.669	206.001
Empréstimos e debêntures captados	647.392	469.012
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos mercantis pagos	(40.715)	(24.637)
Arrendamento por direito de uso pagos	(2.064)	(524)
Instrumentos financeiros derivativos e variação cambial realizados	(56.146)	(9.675)
Programa de investimento - opção de compra de ações	-	2.692
<b>Caixa gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>844.136</b>	<b>642.869</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>175.661</b>	<b>(60.007)</b>
<b>DEMONSTRAÇÃO DO AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>		
No início do período	213.021	421.337
No fim do período	388.682	361.330
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>175.661</b>	<b>(60.007)</b>