

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Unidas S.A.**

*8ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIA DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
INFORMAÇÕES PERIÓDICAS.....	8
GARANTIA.....	8
DECLARAÇÃO.....	9

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Unidas S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Cincinato Braga, 388 – Bela Vista CEP: 01333-010 - São Paulo/SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 3155-4896 / (11) 3147-5713
<b>D.R.I.:</b>	Marco Túlio de Carvalho Oliveira
<b>CNPJ:</b>	04.437.534/0001-30
<b>Auditor:</b>	PwC Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Locação de automóveis sem condutor
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria A
<b>Publicações:</b>	Diário Oficial do Estado de S. Paulo / Valor Econômico

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

**Registro CVM nº:**

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

**Número da Emissão:**

8ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

UNDA18

**Código ISIN:**

BRUNIDDBS096

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

BB – Banco de Investimento S.A.

**Data de Emissão:**

14 de novembro de 2016

**Data de Vencimento:**

14 de novembro de 2019 – liquidada em 29 de junho de 2018

**Quantidade de Debêntures:**

15.000 (quinze mil) Debêntures

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Garantia real e garantia adicional real

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplicava à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplicava à presente emissão

**Opção:**

Não se aplicava à presente emissão

**Negociação:**

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTMV

**Atualização do Valor Nominal**

Não se aplicava a presente emissão

**Pagamento da Atualização**

Não se aplicava a presente emissão

**Remuneração**

100% (cem por cento) CDI + 3,00% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração**

Data
14/05/2017
14/11/2017
14/05/2018
14/11/2018
14/05/2019
14/11/2019

**Amortização**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
14/11/2018	50%
14/11/2019	50%

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Prêmio:**

Aplicado nos casos de Resgate Antecipado ou Amortização Extraordinária

Data	Prêmio (Flat)
Entre o 13º mês (inclusive) e o 24º mês (inclusive) após a Data de Emissão	0,75%
Entre o 25º mês (inclusive) após a Data de Emissão e a Data de Vencimento	0,50%

**Repactuação:**

Não se aplicava à presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

Possível a qualquer tempo

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo

**Oferta Obrigatória de Resgate Antecipado:**

Obrigatória nas seguintes hipóteses: a) no prazo de 60 (sessenta) dias contados da data da ocorrência de rebaixamento da classificação de risco (*rating*), para patamar inferior ao "A-" em escala nacional"; b) no prazo de 60 dias contados da data da ocorrência de alienação da participação societária detida na Emissora na data de emissão, por quaisquer dos acionistas principal, Kinea, Vinci ou Gávea, que ocasione o rebaixamento da classificação de risco da Emissora em até dois níveis em ralação à classificação a eles atribuída na data imediatamente anterior à data de alienação ou para patamar inferior ao "A- bem escala nacional", ou seu equivalente, em qualquer caso sem prazo para enquadramento, observados os termos previstos na Escritura de Emissão, no item Oferta Obrigatória de Resgate Antecipado

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Oferta Restrita destinaram-se para pagamento da primeira parcela de principal, acrescida dos juros, das debêntures da quarta emissão da Emissora e reforço de caixa da Emissora.

**ASSEMBLEIA DE DEBENTURISTAS**

Em 08/02/2018 havia previsão de celebração de Assembleia Geral de Debenturistas, na qual seria deliberada a anuência prévia para a realização da operação de fusão da Unidas com a Locamerica, de modo que tal operação não fosse considerada uma hipótese de vencimento antecipado das debêntures. Tendo em vista a ausência de quórum suficiente, conforme previsto na Escritura de Emissão, a assembleia não foi instalada, sendo elaborado termo de não instalação.

Em 09/02/2018 foi celebrada Assembleia Geral de Debenturistas, na qual foi deliberada a anuência prévia para a realização da operação de fusão da Unidas com a Locamerica, de modo que tal operação não fosse considerada uma hipótese de vencimento antecipado das debêntures. Em razão da aprovação do item anterior, a Emissora obrigou-se a pagar aos Debenturistas, em até 7 (sete) dias úteis contados da realização da Assembleia, comissão equivalente a R\$ 20.000,00 (vinte mil reais).

Em 25/06/2018 foi celebrada Assembleia Geral de Debenturistas, na qual foi deliberada (i) o Resgate Antecipado Facultativo Total das Debêntures, previsto na cláusula 5.2. da Escritura, realizado em 22 de maio de 2018; (ii) a dispensa do prêmio de 0,75% previsto no item (iii) da cláusula 5.2.2.1. da Escritura de Emissão e incidente sobre o Valor do Resgate Antecipado Facultativo Total isenção do pagamento do prêmio para o Resgate Antecipado Facultativo Total das Debêntures; e (iii) dispensa da necessidade de cumprimento do prazo mínimo de 30 (trinta) dias de antecedência para comunicação da intenção do Resgate Antecipado Facultativo Total, estipulado na cláusula 5.2.2.4. da Escritura de Emissão.

### POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	-	-	-	-
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$125,89288999	R\$10,125,89288999	R\$ 151.888.393,35

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
15.000	15.000	-	-

### EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
14/05/2018	Remuneração	R\$ 470.24812000
29/06/2018	Resgate Antecipado Total	R\$10.120,54263000

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de amortização, conversão e repactuação.

### OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Companhia se obrigou a observar, trimestralmente, os seguintes índices e limites financeiros ("Índices Financeiros"):

- (a) Relação Dívida Financeira Líquida/EBITDA não superior a 3,5 (três inteiros e cinco décimos); e
- (b) Relação EBITDA/Resultado Financeiro não inferior a 1,5 (um inteiro e cinco décimos).

Onde:

"Dívida Financeira Líquida" significa, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora, o valor calculado igual à soma (i) dos passivos junto a instituições financeiras, dos títulos e valores mobiliários representativos de dívidas emitidos, bem como dos mútuos com partes relacionadas e do saldo dos derivativos, diminuído (ii) das disponibilidades (caixa e aplicações financeiras de liquidez imediata).

"EBITDA" significa, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora, ao longo dos últimos 12 (doze) meses anteriores ao encerramento de cada trimestre, o lucro ou o prejuízo líquido antes: (i) das despesas e

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

receitas financeiras; (ii) do imposto sobre a renda e contribuição social; (iii) das despesas de amortização e depreciação; e (iv) das despesas não recorrentes, sendo entendidas como "não recorrentes" as despesas que tenham sido incorridas em um único exercício, e que não se espera que sejam incorridas nos exercícios futuros.

"Resultado Financeiro" significa, com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora, ao longo dos últimos 12 (doze) meses anteriores ao encerramento de cada trimestre, a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre o capital próprio, sendo apurado em módulo se for negativo e, se for positivo não será considerado para cálculo.

<i>*em milhares de Reais</i>		<b>1º Tri/2018</b>
<b>(1)</b>	<b>Dívida Financeira Líquida</b>	<b>1.287.510</b>
<b>(2)</b>	<b>Resultado Financeiro</b>	<b>155.568</b>
<b>(3)</b>	<b>EBITDA</b>	<b>446.593</b>
<b>(4)</b>	<b>Acumulado de 12 meses até Trim/18</b>	<b>1.697.424</b>
<b>(5)</b>	<b>Acumulado de 12 meses até Dez/17</b>	<b>1.493.335</b>
<b>(i)</b>	<b>(1) / (3) &lt; ou = 3,5</b>	<b>2,88</b>
<b>(ii)</b>	<b>(3) / (2) &gt; ou = 1,5</b>	<b>2,87</b>
<b>(iii)</b>	<b>(4 - 5) / 5 &lt; -30%</b>	<b>14%</b>

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

<b>Emissora:</b>	<b>Unidas S.A.</b>
Emissão:	3º emissão de debêntures
Valor da emissão:	R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	10.000 (dez mil debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia real adicional
Prazo de vencimento:	11 de março de 2018
Garantias:	Cessão fiduciária de Direitos Creditórios decorrentes dos créditos da Best Fleet, oriundas da locação de veículos automotores, de contratos de locação de frota e créditos detidos pela Best Fleet contra o Banco Bradesco S.A.
Remuneração:	100% do CDI + 1,80% a.a
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

<b>Emissora:</b>	<b>Unidas S.A.</b>
Emissão:	10º emissão de debêntures
Valor da emissão:	R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	50.000 (cinquenta mil)
Espécie:	Garantia real e garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	1ª Série: 29 de setembro de 2020 2ª Série: 29 de setembro de 2022
Garantias:	Cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes dos direitos de crédito originados da locação de veículos automotores, dos direitos creditórios das vendas realizadas por meio de cartões de crédito, dos direitos creditórios depositados na conta vinculada, dos recebíveis

	contra sacados decorrente da locação de veículos e dos investimentos permitidos e garantia fidejussória da Locamerica
Remuneração:	1ª Série: 100% do CDI + 1,20% 2ª Série: 100% do CDI + 1,60%
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

<b>Emissora:</b>	<b>Unidas S.A.</b>
Emissão:	7º emissão de notas comerciais
Valor da emissão:	R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais),
Quantidade de notas comerciais emitidas:	60 (sessenta)
Quantidade de séries	4 séries
Prazo de vencimento:	1ª série: 30 de agosto de 2017 2ª série: 26 de fevereiro de 2018 3ª série: 25 de agosto de 2018 4ª série: 21 de fevereiro de 2019 – liquidada em 26 de dezembro de 2018
Garantias:	Cessão fiduciária (i) da totalidade dos direitos de crédito de titularidade da Companhia originados da locação de veículos automotores de posse ou propriedade da Companhia e de todas as receitas acessórias associadas ou decorrentes dos Contratos de Locação de Frota, incluindo, mas não se limitando a, encargos e juros moratórios, e (ii) de todos os direitos, atuais ou futuros, com relação a certa conta vinculada de titularidade da Companhia, nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios. Os direitos decorrentes da Garantia deverão ser equivalentes a, no mínimo, 50% (cinquenta por cento) do saldo devedor das Notas Comerciais. As Notas Comerciais não contarão com aval.
Remuneração:	100% do CDI + 2,20% a.a
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
<b>Debêntures 8ª Emissão</b>	brAA-	brAA-	28/12/2017

## INFORMAÇÕES PERIÓDICAS

Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações até o resgate total das debêntures, que ocorreu em 29 de junho de 2018.

## GARANTIA

A presente emissão contava com garantia real formalizada através de Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios" celebrado entre a Emissora, a Unidas Locadora de Veículos Ltda., o Agente Fiduciário, o Banco do Brasil S.A. e o Banco Bradesco S.A. O Contrato de Garantia compreendia a cessão fiduciária (a) dos direitos de crédito de titularidade da Emissora que eram originados da locação de veículos automotores de posse ou propriedade da Emissora oriundos de determinados contratos de locação de veículos por ela detidos por ocasião da celebração do Contrato de Garantia e conforme ali descritos, bem como de todas as receitas acessórias associadas ou decorrentes desses Contratos de Locação de Veículos.



## DECLARAÇÃO

Declaramos que na qualidade de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures cumprimos todos os deveres e atribuições constantes na Escritura de Emissão até o resgate total das debêntures, que ocorreu em 29 de junho de 2018, o qual ensejou a quitação integral das debêntures por parte da Emissora.

São Paulo, abril de 2019.



*"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"*

*"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"*

*"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"*