

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Unidas S.A.**

**3ª Emissão de Debêntures**

**planner**

## ÍNDICE

|                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------|----|
| CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....                          | 3  |
| CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....                      | 3  |
| DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....                              | 6  |
| ASSEMBLEIA DE DEBENTURISTAS.....                          | 6  |
| POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....                              | 6  |
| OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....                    | 7  |
| EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS..... | 7  |
| CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....                              | 9  |
| INFORMAÇÕES PERIÓDICAS .....                              | 9  |
| GARANTIA.....                                             | 9  |
| DECLARAÇÃO .....                                          | 10 |

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

|                               |                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Denominação Comercial:</b> | Unidas S.A.                                                                                                                                                                                          |
| <b>Endereço da Sede:</b>      | Rua Cincinato Braga, 388 – Bela Vista<br>CEP: 01333-010 - São Paulo/SP                                                                                                                               |
| <b>Telefone / Fax:</b>        | (11) 3155-4818 / (11) 3147-5713                                                                                                                                                                      |
| <b>D.R.I.:</b>                | Gisomar Francisco de Bittencourt Marinho                                                                                                                                                             |
| <b>CNPJ:</b>                  | 04.437.534/0001-30                                                                                                                                                                                   |
| <b>Auditor:</b>               | KPMG Auditores Independentes                                                                                                                                                                         |
| <b>Atividade:</b>             | A plataforma de negócios da Companhia é composta pelas divisões de (i) terceirização de frotas, também designada "fleet", (ii) aluguel de carros, também designada "RAC" e (iii) venda de seminovos. |

---

**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:**

3ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

UNDA13

**Código ISIN:**

BRUNIDDBS039

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

BES Investimento do Brasil S.A – Banco de Investimento

**Data de Emissão:**

11 de março de 2013

**Data de Vencimento:**

11 de março de 2018

**Quantidade de Debêntures:**

12.000 (doze mil)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária, com garantia real adicional

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica 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 aplica a presente emissão

**Pagamento da Atualização**

Não se aplica a presente emissão

**Remuneração**

100% (cem por cento) CDI + 1.80% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de subscrição

**Pagamento da Remuneração:**

| Data       |
|------------|
| 11/09/2013 |
| 11/03/2014 |
| 11/09/2014 |
| 11/03/2015 |
| 11/09/2015 |
| 11/03/2016 |
| 11/09/2016 |
| 11/03/2017 |
| 11/09/2017 |
| 11/03/2018 |

**Amortização**

| Data de Amortização | Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário |
|---------------------|-------------------------------------------------|
| 11/03/2015          | 14,28%                                          |
| 11/09/2015          | 14,28%                                          |
| 11/03/2016          | 14,28%                                          |
| 11/09/2016          | 14,28%                                          |
| 11/03/2017          | 14,28%                                          |
| 11/09/2017          | 14,28%                                          |
| 11/03/2018          | Saldo do Valor Nominal Unitário                 |

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Prêmio:**

Aplicado nos casos de Resgate Antecipado ou Amortização Extraordinária

| Data                   | Prêmio (Flat) |
|------------------------|---------------|
| 1ª Data de Amortização | 1%            |
| 2ª Data de Amortização | 0,833%        |
| 3ª Data de Amortização | 0,667%        |
| 4ª Data de Amortização | 0,500%        |
| 5ª Data de Amortização | 0,333%        |
| 6ª Data de Amortização | 0,167%        |

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

Possível a qualquer tempo

**Resgate Antecipado:**

Possível em qualquer das datas de amortização programada indicadas na tabela do item “Amortização” acima

**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, observados os termos e prazo previstos na Escritura de Emissão, no item Resgate Antecipado e Amortização Extraordinária

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos obtidos com a Emissão foram destinados para o pagamento do valor da aquisição, pela Emissora, do controle societário da Best Fleet Locadora de Veículos Ltda., sociedade limitada, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Av. Da Américas 1.155, sala 313, inscrita no CNPJ sob nº 05.620.436/0001-05.

**ASSEMBLEIA DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

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

| Data       | Valor Nominal   | Juros         | Preço Unitário  | Financeiro        |
|------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------|
| 31/12/2017 | R\$1.432,000000 | R\$39,882128  | R\$1.471,882128 | R\$ 17.662.585,54 |
| 31/12/2016 | R\$4.288,000000 | R\$198,303800 | R\$4.486,303800 | R\$ 53.835.645,60 |

| Emitidas | Canceladas | Em Tesouraria | Em Circulação |
|----------|------------|---------------|---------------|
| 12.000   | 12.000     | -             | -             |

**EVENTOS REALIZADOS - 2017**

| Data       | Evento      | Valor Unitário    |
|------------|-------------|-------------------|
| 11/03/2017 | Remuneração | R\$318,41566259   |
| 11/03/2017 | Amortização | R\$1.428,00000000 |
| 11/09/2017 | Remuneração | R\$171,90404946   |
| 11/09/2017 | Amortização | R\$1.428,00000000 |

**AGENDA DE EVENTOS – 2018**

| Data       | Evento                       |
|------------|------------------------------|
| 11/03/2018 | Remuneração – Vencimento (*) |
| 11/03/2018 | Amortização – Vencimento (*) |

(\*) Esse evento já foi devidamente liquidado

<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.

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2017 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 Ajustado não superior a 3,5 (três inteiros e cinco décimos); e

(b) Relação EBITDA Ajustado/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 Ajustado” 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 receitas financeiras; (ii) do imposto sobre a renda e contribuição social; (iii) das despesas de amortização e depreciação; e (iv) das despesas não recorrentes, acrescidos do resultado (positivo ou negativo) com a venda de veículos da propriedade da Emissora e/ou suas Controladas.

“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/2017</b> | <b>2º Tri/2017</b> | <b>3º Tri/2017</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(1)</b>                                   | <b>Dívida Financeira Líquida</b> | <b>909.267</b>     | <b>1.033.245</b>   | <b>1.021.757</b>   |
| <b>(2)</b>                                   | <b>Resultado Financeiro</b>      | <b>169.457</b>     | <b>173.898</b>     | <b>168.418</b>     |
| <b>(3)</b>                                   | <b>EBITDA AJUSTADO</b>           | <b>1.028.714</b>   | <b>1.119.468</b>   | <b>1.198.497</b>   |
| <b>(4) Acumulado de 12 meses até Trim/17</b> |                                  | <b>1.351.160</b>   | <b>1.457.540</b>   | <b>1.538.965</b>   |
| <b>(5) Acumulado de 12 meses até Dez/12</b>  |                                  | <b>905.974</b>     | <b>907.962</b>     | <b>912.968</b>     |
| <b>(i)</b>                                   | <b>(1) / (3) &lt; ou = 3,5</b>   | <b>0,88</b>        | <b>0,92</b>        | <b>0,85</b>        |
| <b>(ii)</b>                                  | <b>(3) / (2) &gt; ou = 1,5</b>   | <b>6,07</b>        | <b>6,44</b>        | <b>7,12</b>        |
| <b>(iii)</b>                                 | <b>(4 - 5) / 5 &lt; -30%</b>     | <b>49%</b>         | <b>61%</b>         | <b>69%</b>         |

Em 11 de março de 2018 ocorreu o vencimento de referida emissão.

**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:                           | 4ª emissão de debêntures                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Valor da emissão:                  | R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais),                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 20.000 (vinte mil debêntures)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Espécie:                           | Com Garantia Real e Garantia Adicional Real                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Prazo de vencimento:               | 14 de dezembro de 2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 |
| 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:                           | 8ª emissão de debêntures                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Valor da emissão:                  | R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais),                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 15.000 (quinze mil debêntures)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Espécie:                           | Garantia real e garantia real adicional                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Prazo de vencimento:               | 14 de novembro de 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 |
| Remuneração:                       | 100% do CDI + 3,00% a.a                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Emissora:</b>                   | <b>Unidas S.A</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Emissão:                           | 10ª 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<br>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%<br>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:                                 | 7ª 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<br>2ª série: 26 de fevereiro de 2018<br>3ª série: 25 de agosto de 2018<br>4ª série: 21 de fevereiro de 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 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

### FitchRatings

| Classe                | Rating Atual | Rating Anterior | Última Alteração |
|-----------------------|--------------|-----------------|------------------|
| Debêntures 3ª Emissão | AA-(bra)     | AA-(bra)        | 21/02/2017       |

### Standard & Poor's

| Classe                | Rating Atual | Rating Anterior | Última Alteração |
|-----------------------|--------------|-----------------|------------------|
| Debêntures 3ª Emissão | brA+         | brAA-           | 14/02/2017       |

## 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 vencimento final das debêntures, que ocorreu em 11 de março de 2018.

## GARANTIA

A presente emissão era da espécie quirografia ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Adicionalmente a emissão contava com garantia real formalizada através de Contrato de Cessão fiduciária de Direitos Creditórios decorrentes dos créditos da Best Fleet, oriundos da locação de veículos automotores, de contratos de locação de frota e créditos detidos pela Best Fleet contra o Banco Bradesco S.A. Os direitos creditórios decorrentes dos contratos de Locação da Best Fleet cedidos fiduciariamente deveriam equivaler a, no mínimo 50% (cinquenta por cento) do saldo devedor das Debentures ou; ii) 50% (cinquenta por cento) do Valor da Emissão, o que for menor (Valor Mínimo da Garantia).

## 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 vencimento final das debêntures, que ocorreu em 11 de março de 2018, o qual ensejou a quitação integral das debêntures por parte da Emissora.

São Paulo, abril de 2018.



*“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 2017 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”*