

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2020

UNIDAS QUEBRA RECORDES EM TODOS OS SEGMENTOS DESTAQUES DO TRIMESTRE

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

DESTAQUES DO ANO

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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Sejam bem-vindos aos resultados do quarto trimestre de 2020. Iniciamos o ano de 2020 com o propósito de seguir evoluindo com nossas soluções e consolidando a Unidas cada vez mais com o maior grau de maturidade e expertise na operacionalização do negócio, enfrentamos o aumento de preços médios em todos os canais somado a mudança no mix para o período. A Companhia apresentou o maior nível de ocupação da sua história, com recorde de 84,9%, aumento de 5,5 p.p. contra o 4T19.

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

Número de Diárias (Exclui Franquias, Mil)

Tarifa Média Diária (R\$)

Taxa de Ocupação

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

Rede de Atendimento

Número de Lojas - Aluguel de Carros

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

Desempenho no Período

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

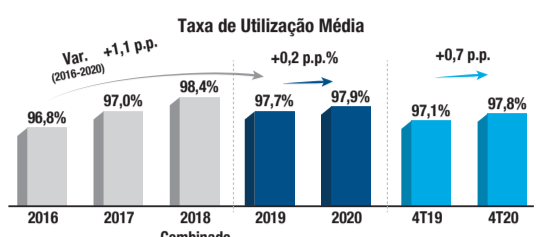
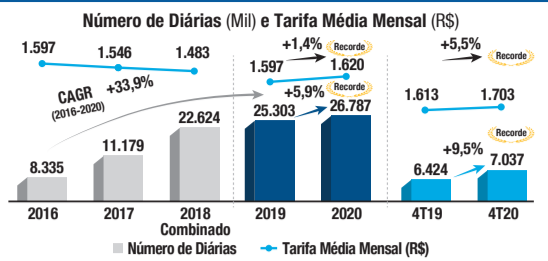
Receita de Venda de Veículos (R\$ Milhões)

Novas Contratações

Rede de Atendimento

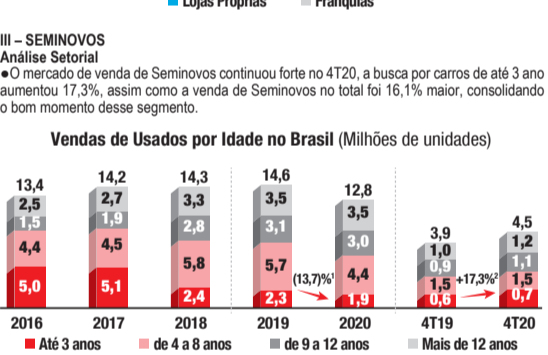
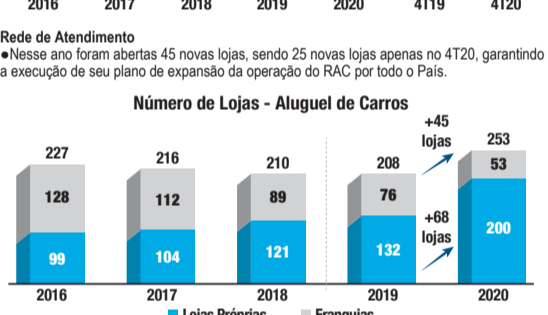
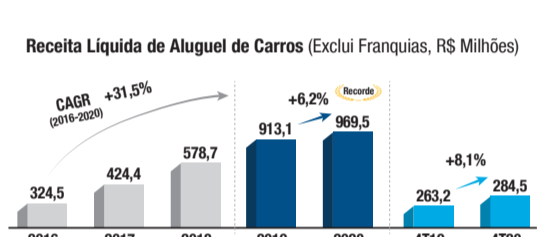
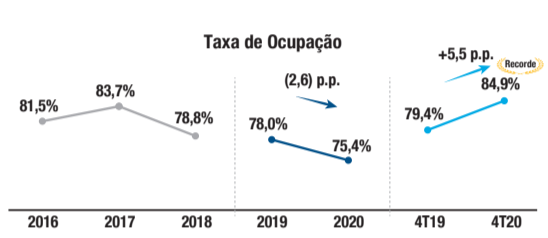
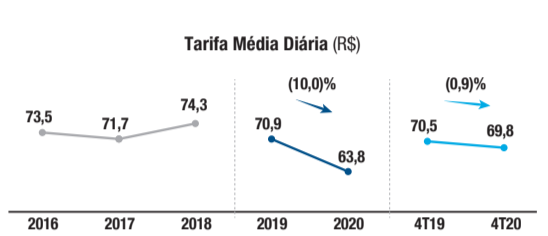
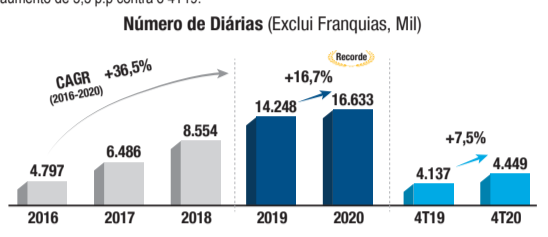
Abertura da Frota Final - Consolidado

Investimentos em Frota



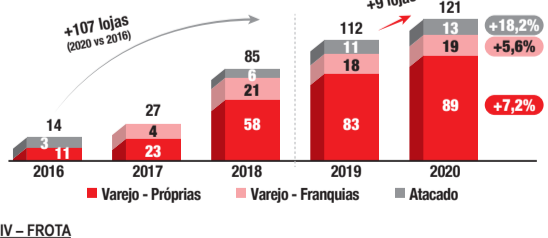
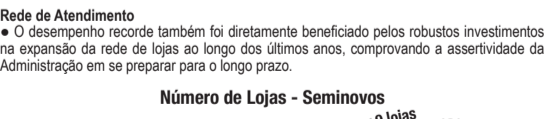
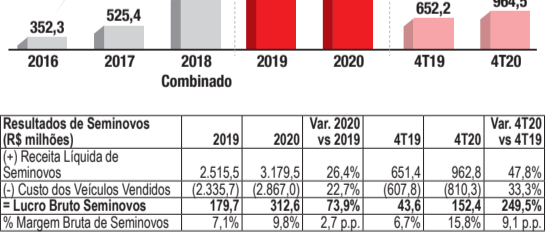
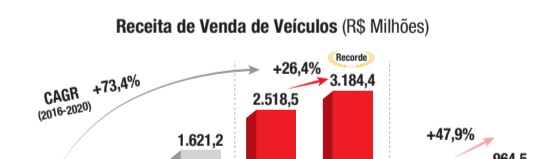
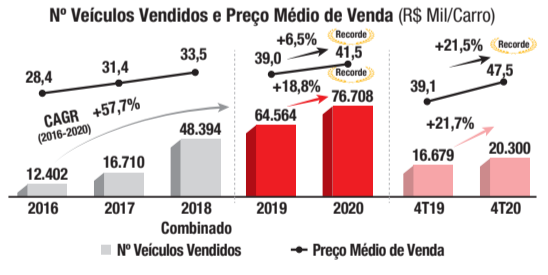
II - ALUGUEL DE CARROS Desempenho no Período

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



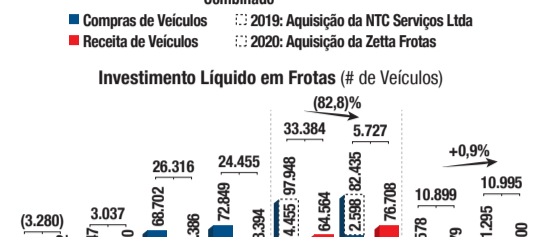
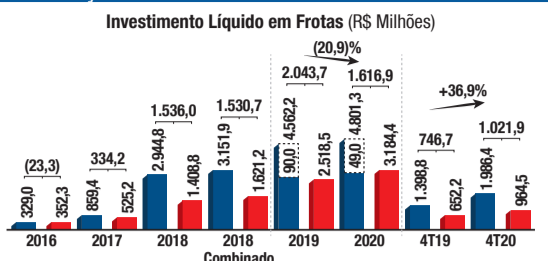
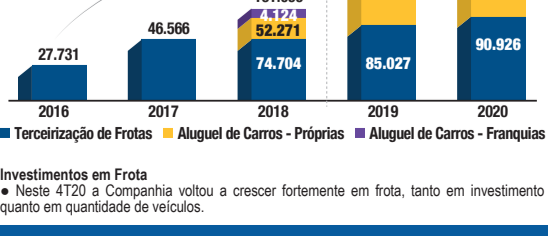
Desempenho no Período

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



Desempenho no Período

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



V - RESULTADOS FINANCEIROS Receita Líquida Consolidada

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

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

Receita Líquida Consolidada por Segmento (R\$ Milhões)

Segmento	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
Aluguel de Carros + Franquias	1.048,1	1.101,7	+5,1%	270,7	310,8	+14,8%
Seminovos	2.810,7	3.250,0	+15,6%	3.179,5	3.179,5	0,0%
Terceirização de Frotas	614,3	1.214,5	+197,1%	1.315,9	1.315,9	0,0%
Aluguel de Carros + Franquias	1.048,1	1.101,7	+5,1%	270,7	310,8	+14,8%
Seminovos	2.810,7	3.250,0	+15,6%	3.179,5	3.179,5	0,0%
Terceirização de Frotas	614,3	1.214,5	+197,1%	1.315,9	1.315,9	0,0%

Custos Operacionais

Custos Operacionais (R\$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(-) Custo de Manutenção de Veículos	(638,8)	(763,1)	19,5%	(162,7)	(186,3)	14,5%
(-) Custo de Pessoal	(101,6)	(112,0)	10,2%	(31,5)	(34,8)	10,6%
(-) Recuperação de Créditos de PIS/COFINS	168,0	167,9	(0,1%)	45,4	45,0	1,0%
(-) Outros Custos Operacionais	(57,6)	(64,0)	11,2%	(17,9)	(18,4)	2,6%
= Custo Caixa de Locação	(629,9)	(771,2)	22,4%	(166,7)	(193,6)	16,1%
(-) Depreciação de Veículos e Outros Ativos	(407,5)	(473,5)	16,2%	(103,2)	(103,3)	0,1%
= Total dos Custos de Locação	(1.037,4)	(1.244,8)	20,0%	(270,0)	(296,9)	10,0%

Depreciação por Veículo Operacional

Aluguel de Carros + Franquias (R\$ mil / Carro)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
Aluguel de Carros + Franquias	2,0	2,5	+22,4%	2,0	2,5	+22,4%
Terceirização de Frotas (R\$ mil / Carro)	3,8	3,8	0,0%	3,7	4,0	+8,1%

Despesas Operacionais (SG&A)

Despesas Operacionais* (R\$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 4T20 vs 4T19
(-) Despesas de Vendas	(289,1)	(320,4)	10,8%	(79,3)	(91,0)	14,8%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(153,9)	(201,3)	30,9%	(47,6)	(56,7)	19,2%
(-) Outras Despesas (Receitas) Operacionais	0,4	0,0	-100,0%	0,0	0,1	100,0%
= Total de Despesas Operacionais (ex-depreciação)	(442,6)	(521,7)	17,9%	(126,9)	(147,7)	16,4%
(-) Depreciação e Amortização de Outros Ativos	(60,8)	(73,7)	21,2%	(15,9)	(19,0)	19,5%
= Total de Despesas Operacionais	(503,4)	(595,4)	18,3%	(142,8)	(166,7)	16,7%

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

EBITDA e EBIT (R\$ milhões)

EBITDA e EBIT (R\$ milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 2020 vs 4T19
(+) Resultado Financeiro Recorrente	350,2	277,9	(20,7%)	84,3	66,4	(21,2%)
(+) Hens Financeiros Extraordinários	16,3	24,5	51,0%	-	-	-
(-) Depreciação	468,4	547,2	16,8%	119,1	122,3	2,7%
= EBITDA	1.265,6	1.356,4	7,2%	331,6	465,8	40,5%
Margem EBITDA*	58,7%	58,7%	0,0 p.p.	57,0%	71,1%	14,1 p.p.
= EBIT	797,3	809,2	1,5%	212,4	343,5	61,7%
Margem EBIT*	36,9%	35,0%	(1,9) p.p.	36,5%	52,5%	15,9 p.p.

Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

EBITDA e Margem EBITDA Recorrentes* (R\$ Milhões)

EBITDA e Margem EBITDA Recorrentes* (R\$ Milhões)	2019	2020	Var. 2020 vs 2019	4T19	4T20	Var. 2020 vs 4T19
EBITDA Recorrente	61,8%	66,0%	+5,2 p.p.	1.017,1	1.214,5	+19,7 p.p.
Margem EBITDA Recorrente	37,4%	41,5%	+4,1 p.p.	39,5%	35,0%	-4,5 p.p.

Composição da Dívida

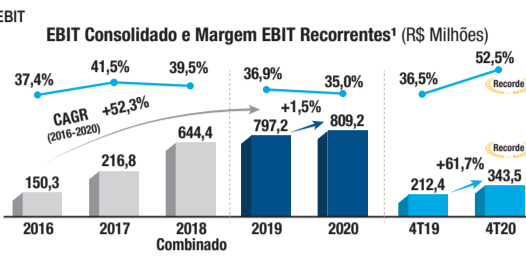
Na tabela a seguir, apresentamos as principais informações das dívidas vigentes da Companhia, ao final do 4T20:

Dívida (31/12/2020)	Data Emissão	Custo Médio	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Total
13ª debêntures - 2ª série	28/08/2017	CDI + 1,40%	-	125,0	-	-	-	-	-	-	-	250,0
11ª debêntures - 1ª série	29/03/2018	CDI + 1,40%	-	137,1	137,1	-	-	-	-	-	-	411,4
15ª debêntures - 1ª série	19/02/2018	CDI + 1,15%	-	88,6	-	-	-	-	-	-	-	88,6
16ª debêntures - Série única	27/04/2018	119% do CDI	-	116,7	116,7	-	-	-	-	-	-	350,0
17ª debêntures - Série única	27/09/2018	113% do CDI	-	200,0	200,0	-	-	-	-	-	-	400,0
12ª debêntures - 2ª série	15/09/2018	IPCA + 7,30%	-	-	-	52,9	52,9	-	-	-	-	105,8
13ª debêntures - 1ª série	10/04/2019	107,9% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	527,4
13ª debêntures - 2ª série	10/04/2019	110,5% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372,6
13ª debêntures - 3ª série	10/04/2019	112,0% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372,6
Emprestimo Externo - 4131	26/07/2019	109,7% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	50,0	50,0	100,0
Emprestimo Externo - 4131	19/03/2020	CDI + 0,82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	259,8
14ª debêntures - série única	18/11/2019	109,7% do CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,0
Zetta	18/12/2019	108% do CDI	-	0,0	0,0	0,0	62,5	62,5	0,0	0,0	0,0	125,0
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	3.694,2	-	-	-	-	-	-	-	-	3.694,2
Dívida Líquida	-	-	3.439,8	678,7	1.240,7	1.246,2	1.324,2	1.215,4	1.162,6	125,2	50,6	7.113,8

O Quadro abaixo apresenta a comparação por segmento.

EBITDA Recorrente	2016	2017	2018 Combinado	2019	2020	Var.	4T19	4T20	Var.
Terceirização de Frotas*	64,8%	63,7%	65,4%	64,8%	65,0%	0,1 p.p.	64,3%	65,5%	1,3 p.p.
Aluguel de Carros + Franquias*	-	-	46,3%	47,2%	34,5%	(12,7) p.p.	47,1%	43,5%	(3,6) p.p.
Locação*	64,8%	63,7%	58,2%	57,1%	51,8%	(5,3) p.p.	56,3%	55,8%	(0,4) p.p.
Seminovos*	(3,3)	2,3%	4,2%	1,3%	5,0%	3,7 p.p.	0,7%	10,4%	9,7 p.p.
Margem EBITDA Consolidada*	61,8%	66,0%	62,4%	58,6%	58,7%	0,0 p.p.	57,0%	71,2%	14,1 p.p.

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



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

(1) Margens calculadas sobre a Receita de Locação.

Despesas Financeiras Líquidas

(d) Combinação de negócios - Aquisição de participação acionária da Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.): Em 10 de abril de 2020, a Companhia celebrou acordo de investimentos, por meio do qual foram adquiridos 19.400.000 cotas ordinárias de emissão da empresa Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.), que representam a totalidade de seu capital social. Em 5 de maio de 2020, a Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE") aprovou sem restrições a aquisição de controle unitário consignada no Acordo de Investimentos celebrado entre a Companhia e Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.), cuja consumação ocorreu em 12 de junho de 2020, por meio do qual foram adquiridos 19.400.000 cotas ordinárias de emissão preferida pelo CADE, e o consequente trânsito em julgado da decisão. Em 12 de junho de 2020, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, a incorporação de ações da Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.), com sua conversão em subsidiária integral da Companhia. **Principais motivos da combinação de negócios e descrição de como o controle da adquirida foi obtido pelo adquirente:** A operação resulta da estratégia do Grupo de diversificação de sua operação de locação de frota buscando a entrada em novos nichos ainda não explorados por via de aquisição, e a Companhia passará a ter mais uma subdivisão de negócios, Unidas Veículos Especiais S.A., focando no mercado de veículos adaptados como ambulâncias, UTIs móveis, veículos de resgate, carros funerais, viaturas policiais, entre outros, suportada pelo expertise da investida neste segmento e pela vantagens competitivas da Unidas em termos de capilaridade nacional, liderança no segmento de locação de frota, escala na compra de veículos e acessórios, extensa rede de seminários e capacidade de investimentos intensivos através de sua robusta estrutura de capital de amplo acesso aos mercados de equity e dívida. Adicionalmente, a operação configura em mais um movimento do Grupo na consolidação do mercado brasileiro de locação de frota através de aquisições de empresas com sólida estrutura de capital e portfólio de clientes de qualidade, que contribuíram para a aceleração da expansão da receita deste segmento combinada à geração de sinergias operacionais e financeiras. O preço de aquisição para 100% da participação societária na Unidas Veículos Especiais S.A. foi de R\$56.922, dos quais R\$24.479 foram pagos em caixa e R\$32.443 mediante a transferência de ações em tesouraria da Companhia. **Ativo líquido a valor justo adquirido e reconhecido na data de aquisição:** A Companhia adquirida possuía um patrimônio líquido a valor justo de R\$34.167 composto da seguinte forma:

Valor do patrimônio líquido contábil da adquirida na data da AGE (12 de junho 2020)	18.658
Mais das seguintes mais valias:	
• Ajustes de mais valias em desativação para renovação da frota	1.240
• Menos valia do imobilizado - veículos	(1.531)
• Menos valia da carteira de clientes	(23.780)
• Impostos diferidos sobre a combinação de negócios	(7.990)
Valor do patrimônio líquido da Companhia adquirida a valor justo	34.167

Metodologia utilizada para apurar o valor justo: A estimativa do valor justo dos ativos adquiridos passivos assumidos, efetuada pela administração com suporte de seus consultores independentes, considerou as seguintes metodologias: i) **Contratos e carteira de clientes:** o valor justo do intangível proveniente de relacionamento com clientes foi apurado considerando o método do "NPEEM (Multi Period Earning Excess Method)". A Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.) em 12 de junho possuía aproximadamente R\$7,48 milhão de intangível estimado com créditos de locação (divididos); ii) **Imobilizados e veículos em desativação para renovação de frota:** Os critérios de avaliação adotados para determinar o valor de mercado desses bens consistiram em: Para avaliação dos automóveis, foram utilizados os certificados de propriedade e planilhas fornecidas pela Companhia adquirida, concludas com a contabilidade, dos quais foram coletados a marca, modelo, ano de fabricação e ano de modelo. O valor justo desses bens foi determinado a partir de pesquisas de mercado de veículos em plataformas de venda de veículos (FIPE), considerando o histórico de realizações das vendas dos veículos em relação a tabela FIPE.

Ativo líquido nas aquisições (goodwill) 56.922
Contrapartida transferida (34.167)
Valor justo do patrimônio líquido da adquirida (34.167)
Ativo por expectativa de rentabilidade futura 22.755

O apuramento do valor justo da aquisição considerando que o custo da combinação incluiu o montante pago pelo prêmio de controle. Adicionalmente, as contrapartidas pagas pelas combinações incluíram valores em relação aos benefícios das sinergias esperadas, crescimento das receitas, desenvolvimento futuro dos mercados. Esses benefícios não são reconhecidos separadamente do ágio porque não atendem aos critérios de reconhecimento de ativos intangíveis identificáveis. **Divulgação do preço de aquisição para fins de apresentação do fluxo de caixa consolidado**

Contrapartida paga em dinheiro 24.479
 Caixa e equivalente de caixa advindo da aquisição (2.347)
Aquisição de investimentos, líquido do caixa da adquirida 22.132

Os resultados da Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.) referentes aos períodos anteriores e posteriores à combinação de negócios e o resultado do exercício estão demonstrados a seguir.

Unidas Veículos Especiais S.A.			
1º de janeiro a 11 de dezembro de 2020	12 de janeiro a 31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2020	
Receita operacional líquida	57.603	89.623	147.226
Custos de locação e venda de veículos	(51.974)	(60.707)	(112.681)
Lucro bruto	5.629	28.916	34.545
Despesas administrativas e comerciais	(8.452)	(6.146)	(14.578)
Outras despesas operacionais	(972)	(38)	(1.010)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e dos impostos sobre o lucro	(3.775)	22.732	18.957
Receitas financeiras	114	1.025	1.139
Despesas financeiras	(10.982)	(4.882)	(15.844)
Despesas financeiras, líquidas	(10.848)	(3.857)	(14.705)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(14.623)	18.875	4.252
Imposto de renda e contribuição social	5.020	(6.444)	(1.424)
Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício	(9.603)	12.431	2.828

Adicionalmente, em razão da combinação de negócios realizada em 12 de junho de 2020, apresentamos os itens de balanço pelo seu valor contábil e a valor justo:

Unidas Veículos Especiais S.A.			
Valor contábil	Ajustes	Valor justo	
Ativo circulante	28.284	1.240	29.524
Caixa e equivalentes de caixa	2.347	2.347	2.347
Contas a receber de clientes	15.710	15.710	15.710
Veículos em desativação para renovação de frota	5.559	1.240	6.799
Outros ativos circulantes	4.668	4.668	4.668
Ativo não circulante	154.105	22.259	176.364
Imobilizado	151.314	(1.531)	149.783
Direito de uso	2.787	2.787	2.787
Intangível	107	23.790	23.897
Total dos ativos	182.989	23.499	206.488
Passivo circulante	105.795	105.795	105.795
Empréstimos, financiamentos e debêntures	64.261	64.261	64.261
Arrendamento de imóveis	2.787	2.787	2.787
Outros passivos circulantes	38.747	38.747	38.747
Passivo não circulante	58.536	7.990	66.526
Empréstimos, financiamentos e debêntures	49.566	49.566	49.566
Impostos diferidos	1.584	7.990	9.574
Outros passivos não circulantes	7.386	7.386	7.386
Patrimônio líquido	18.658	15.509	34.167
Total do passivo e do patrimônio líquido	182.989	23.499	206.488

(e) Combinação de negócios - Aquisição de participação acionária da Iter Tecnologia S.A. pela investida Agile Gestão de Frota e Serviços S.A.: Em 14 de dezembro de 2020, a subsidiária integral Agile Gestão de Frota e Serviços S.A. celebrou acordo de investimentos, por meio do qual foram adquiridos 100.000 ações da empresa Iter Tecnologia S.A., que representam a totalidade de seu capital social. Para esta transação não foi necessária aprovação da Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE"). **Principais motivos da combinação de negócios e descrição de como o controle da adquirida foi obtido pelo adquirente:** A operação resulta da estratégia do Grupo de diversificação de sua área de atuação buscando a entrada em novos nichos ainda não explorados. Com a aquisição, o Grupo passará a ter mais um negócio, com foco em serviços de manutenção, telemetria e IoT, entre outros. Adicionalmente, a operação configura em mais um movimento do Grupo na consolidação e inovação tecnológica do mercado brasileiro através de aquisição de empresas com sólida estrutura de capital e portfólio de clientes de qualidade, que contribuíram para a aceleração da expansão da receita combinada à geração de sinergias operacionais e financeiras. O preço de aquisição para 100% da participação societária na Iter Tecnologia S.A. foi de R\$44.729, dos quais R\$13.750 foram pagos em caixa e R\$31.000 mediante a transferência de ações da Companhia. **Ativo líquido a valor justo adquirido e reconhecido na data de aquisição:** A Companhia adquirida possuía um patrimônio líquido a valor justo de R\$9.188 composto da seguinte forma:

Valor do patrimônio líquido contábil da adquirida na data da AGE (14 de dezembro 2020)	2.890
Mais das seguintes mais valias:	
• Ajustes de mais valias de carteira de clientes	6.225
• Menos valia da carteira de clientes	(3.317)
• Impostos diferidos sobre a combinação de negócios	(3.244)
Valor do patrimônio líquido da Companhia adquirida a valor justo	9.188

Metodologia utilizada para apurar o valor justo: A estimativa do valor justo dos ativos adquiridos passivos assumidos, efetuada pela administração com suporte de seus consultores independentes, considerou as seguintes metodologias: i) **Software:** o valor justo do intangível proveniente de software foi apurado considerando o método do "Royalty Relief", pela abordagem da renda; ii) **Contratos e carteira de clientes:** o valor justo do intangível proveniente de relacionamento com clientes foi apurado considerando o método do "NPEEM (Multi Period Earning Excess Method)".

Ativo líquido nas aquisições (goodwill) 44.729
Contrapartida transferida (9.188)
Valor justo do patrimônio líquido da adquirida (9.188)
Ativo por expectativa de rentabilidade futura 35.541

O apuramento do valor justo da aquisição considerando que o custo da combinação incluiu o montante pago pelo prêmio de controle. Adicionalmente, as contrapartidas pagas pelas combinações incluíram valores em relação aos benefícios das sinergias esperadas, crescimento das receitas, desenvolvimento futuro dos mercados. Esses benefícios não são reconhecidos separadamente do ágio porque não atendem aos critérios de reconhecimento de ativos intangíveis identificáveis. **Divulgação do preço de aquisição para fins de apresentação do fluxo de caixa consolidado**

Contrapartida paga em dinheiro 13.750
 Caixa e equivalente de caixa advindo da aquisição (1.001)
Aquisição de investimentos, líquido do caixa da adquirida 12.749

Os resultados da Iter Tecnologia S.A., referentes aos períodos anteriores e posteriores à combinação de negócios e o resultado do exercício estão demonstrados a seguir:

Iter Tecnologia S.A.			
1º de janeiro a 14 de dezembro de 2020	15 de janeiro a 31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2020	
Receita operacional líquida	14.016	1.035	15.051
Custos de venda de produtos e prestação de serviços	(6.614)	(853)	(7.467)
Lucro bruto	7.402	182	7.584
Despesas administrativas e comerciais	(2.062)	(322)	(2.404)
Outras receitas operacionais	124	18	142
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e dos impostos sobre o lucro	5.444	(122)	5.322
Receitas financeiras	153	3	156
Despesas financeiras	(223)	(16)	(239)
Despesas financeiras, líquidas	(70)	(13)	(83)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	5.374	(135)	5.239
Imposto de renda e contribuição social	(561)	(14)	(575)
Lucro líquido (prejuízo) do período/exercício	4.813	(149)	4.664

Adicionalmente, em razão da combinação de negócios realizada em 12 de junho de 2020, apresentamos os itens de balanço pelo seu valor contábil e a valor justo:

Iter Tecnologia S.A.			
Valor contábil	Ajustes	Valor justo	
Ativo circulante	4.834	4.834	4.834
Caixa e equivalentes de caixa	1.001	1.001	1.001
Contas a receber de clientes	2.334	2.334	2.334
Estoques	347	347	347
Outros ativos circulantes	1.352	1.352	1.352
Ativo não circulante	167	9.542	9.709
Imobilizado	26	26	26
Direito de uso	26	9.542	9.542
Intangível	195	195	195
Investimentos	5.222	9.542	14.764
Total dos ativos	2.266	2.266	2.266
Passivo circulante	2.266	2.266	2.266
Arrendamentos de imóveis	278	278	278
Obrigações tributárias	20	20	20
Outras contas a pagar	1.509	1.509	1.509
Outros passivos circulantes	459	459	459
Passivo não circulante	66	3.244	3.310
Impostos diferidos	66	3.244	3.310
Patrimônio líquido	2.890	6.298	9.188
Total do passivo e do patrimônio líquido	5.222	9.542	14.764

(f) **Imobilizado**

(a) **Movimentação do custo e depreciação**

Controladora			
Custo	Veículos imobilizado	Total	
Em 31 de dezembro de 2018	2.024.992	22.910	2.047.902
Adições	1.255.474	2.334	1.257.808
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(15.870)	(46)	(15.916)
Em 31 de dezembro de 2019	2.784.596	25.198	2.809.794
Adições	1.358.255	2.272	1.360.527
Adições	(8.317)	(22)	(8.339)
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(650.668)	(650.668)	(650.668)
Em 31 de dezembro de 2020	3.174.066	27.448	3.201.514

Depreciação (232.888) (10.497) (243.385)
 Depreciação (164.339) (3.133) (167.472)
 Baixas 1.935 1.935

Consolidado			
Custo	Outros	Total	
Em 31 de dezembro de 2018	5.163.019	57.773	5.220.792
Adições	4.472.497	87.771	4.560.268
Baixas	(130.888)	(8.615)	(139.503)
Imobilizado advindo da aquisição da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	169.111	520	169.631
Mais valia de veículos do imobilizado advinda da aquisição da Unidas Agro Locação de Veículos S.A.	2.145	2.145	4.290
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(2.812.484)	(2.812.484)	(5.624.968)
Em 31 de dezembro de 2019	6.863.400	137.449	7.000.849
Adições	4.752.276	54.523	4.806.799
Baixas	(29.564)	(2.603)	(32.167)
Imobilizado advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.	150.814	500	151.314
Mais valia de veículos do imobilizado advindo da aquisição Unidas Veículos Especiais S.A.	(1.531)	(1.531)	(3.062)
Imobilizado advindo da aquisição da Iter Tecnologia S.A.	27	140	167
Transferência para veículos em desativação para renovação da frota	(3.222.528)	(3.222.528)	(6.445.056)
Em 31 de dezembro de 2020	8.512.894	190.009	8.702.903

Depreciação (256.078) (6.853) (262.931)
 Depreciação (372.583) (23.760) (396.343)
 Baixas 25.167 8.031 33.198
 Amortização de mais valia (7.437) (7.437)
 Transferência para veículos em desativação para renovação da frota (337.761) (337.761)
 Em 31 de dezembro de 2019

Depreciação (273.170) (22.582) (295.752)
 Depreciação (434.278) (36.340) (470.618)
 Baixas 3.067 864 3.931
 Amortização de mais e menos valias (9.544) (9.544)
 Transferência para veículos em desativação para renovação da frota (331.455) (331.455)
 Em 31 de dezembro de 2020

Depreciação (382.468) (58.058) (440.526)
 Em 31 de dezembro de 2020 8.130.426 131.951 8.262.377
 Em 31 de dezembro de 2019 6.590.230 114.867 6.705.097

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

Controladora			Consolidado		
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
Depreciação de imobilizado	Nota 10	173.720	167.872	470.616	396.343
Amortização de intangível	Nota 12	4.065	2.510	16.800	10.924
Amortização de mais e menos valia advinda de imobilizado e intangível	Nota 10 e 12	2.836	3.093	26.519	19.370

Amortização de mais valia advinda de veículos em desativação para renovação de frota

	Nota 7	25.836	16.922	2.227	364
Amortização de mais e menos valia advinda de investimento	Nota 9	(427)	(625)	(3.015)	(5.995)
PIS/COFINS sobre depreciação direto de uso		(400)	(808)	(8.508)	(16.824)
Renegociação de contratos direito de uso (*)		5.046	7.430	45.212	50.268
Depreciação direto de uso		(210.676)	(197.202)	(549.851)	(471.634)
Total					

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

11 **Direito de uso de arrendamento e arrendamento de imóveis**
 O Grupo, em decorrência de suas operações, aluga imóveis para instalação de suas lojas de RAC, seminários, e sedes administrativas, incluindo lojas de rua, shoppings e aeroportos.

(a) **Movimentação de direito de uso de arrendamento**

Controladora			Consolidado		
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
Em 31 de dezembro de 2018		21.419	98.774		
Efeito da adoção inicial IFRS 16		346	34.088		
Adições		21.765	182.033		
Adições		1.176	47.915		
Baixas de contratos			(628)		
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.			2.787		
Saldo advindo da aquisição da Iter Tecnologia S.A.			26		
Em 31 de dezembro de 2020		22.941	232.763		

Depreciação (7.430) (50.268)
 Em 31 de dezembro de 2019 (7.430) (50.268)
 Depreciação (5.046) (45.212)
 Em 31 de dezembro de 2020 (12.476) (95.480)

(b) **Composição de arrendamento de imóveis**
 O passivo de arrendamento foi mensurado ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado pela taxa incremental sobre empréstimo, na data de aplicação inicial. A taxa média de desconto utilizada é de 7,28% na controladora e 7,32% no consolidado.

Arrendamento de imóveis

Controladora			Consolidado		
	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019
Em 31 de dezembro de 2018		24.947	114.733		
Efeito da adoção inicial IFRS 16		346	34.088		
Adições		21.765	182.033		
Adições		1.176	47.915		
Baixas de contratos			(628)		
Saldo advindo da aquisição da Unidas Veículos Especiais S.A.			2.787		
Saldo advindo da aquisição da Iter Tecnologia S.A.			26		
Em 31 de dezembro de 2020		22.941	232.763		

Depreciação (7.430) (50.268)
 Em 31 de dezembro de 2019 (7.430) (50.268)
 Depreciação (5.046) (45.212)
 Em 31 de dezembro

Partes relacionadas (Resultado)	Consolidado				
	Vanguard Car Rental System USA LLC		Outras		Total
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020
Recargas			29.590	3.479	29.590
Custos e despesas	(46.165)	(25.359)	(11.286)	(46)	(57.451)
	(46.165)	(25.359)	18.304	3.433	(21.926)

(c) Grau de relacionamento exercido entre a Companhia e suas partes relacionadas: • Acclero Comércio de Veículos S.A. – Contrato de mútuo com a Companhia quitado em setembro de 2020. • Aglie Gestão de Frotas e Serviços S.A. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a controlada. • Armal Empreendimentos e Participação – Operação de locação de imóvel. • Guerra Empreendimentos e Participações – Operação de locação de imóvel. • Ls Mg Comércio de Veículos Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a parte relacionada. • SLR Comércio de Veículos Ltda. (parte relacionada até 2019) – Operação de compra e venda de veículos. • Via Jap Comércio de Veículos Ltda. – Operação de compra e venda de veículos. • Via Trucks Comércio de Caminhões Ltda. – Operação de compra e venda de veículos. • Enterprise Holdings Brazil LLC. – Participação societária no capital social da Companhia. • Vanguard Car Rental System USA LLC. (subsidiária da Enterprise) – A controlada Unidas S.A possui parcela de controle. O saldo a pagar refere-se a comissões relacionadas às tais operações e o saldo a receber refere-se ao repasse do contas a receber de locações pagas pelos clientes diretamente à Vanguard. • Unidas S.A. – Operação de locação de veículos e mútuo. • Unidas Comercial de Veículos S.A. – Despesas indiretas incorridas pela Unidas S.A. em favor da Unidas Comercial, sem remuneração e liquidadas em setembro. • Unidas Locadora de Veículos Ltda. – Operação de locação de veículos, incorporada pela Unidas S.A. em 1º de janeiro de 2020. • Unidas Franquias do Brasil S.A. – Despesas indiretas incorridas pela Unidas S.A. em favor das Unidas Franquias, sem remuneração e que serão liquidadas futuramente. • Unidas Agro Locação de Veículos S.A. – Operação de locação de veículos. • Unidas Veículos Especiais S.A. – Operação de locação de veículos e venda de veículos. • Costa Dourada Veículos Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a controlada indireta. • Amorim & Amorim Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a controlada indireta. • Iler Tecnologia S.A. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a controlada indireta. • Elo Telefonia, Sistemas e Equipamentos de Comunicação Ltda. – A Companhia não efetuou nenhuma operação com a investida da controlada indireta Iler Tecnologia S.A. • U2S Participações Ltda. (antiga controladora da Unidas Veículos Especiais S.A.) – Dividendos a receber com a Unidas Veículos Especiais S.A. • Zetta Serviços Ltda. (antiga controladora da Unidas Veículos Especiais S.A.) – Saldo a receber proveniente de operação de venda de veículos com a Unidas Veículos Especiais S.A.

18 Patrimônio líquido

(a) Capital social: A participação dos acionistas no capital social da Companhia é assim demonstrada:

	31/12/2020	%	31/12/2019	%
Luis Fernando Memória Porto	45.878.766	9,02%	45.878.766	9,02%
Sérgio Augusto Guerra de Resende	45.878.766	9,02%	45.878.766	9,02%
Enterprise Holdings Brazil, LLC	39.381.726	7,74%	39.381.726	7,74%
Dirley Pingnatti Ricci	32.368.613	6,36%	32.589.113	6,41%
SF 166 Participações Societárias S.A.	10.577.891	2,08%	16.404.391	3,22%
RCC Participações Sociais Ltda.	10.120.680	1,99%	10.150.680	2,00%
Free Float (*)	322.556.313	63,40%	313.837.526	61,69%
Total ações em circulação	506.762.749	99,61%	504.120.962	99,09%
Ações em tesouraria	1.966.662	0,39%	4.608.449	0,91%
Total	508.729.411	100,00%	508.729.411	100,00%

(*) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (B3).
 Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da Companhia encontra-se subscrito e integralizado no montante de R\$3.094.902, equivalente a 508.729.411 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal (em 3.094.902 de dezembro de 2019, equivalente a 508.729.411 ações ordinárias). (b) **Recorria de ações e ações em tesouraria:** Em 20 de abril de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o "quarto plano de recompra de ações". Neste plano está prevista a aquisição de até 20.349.175 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia. As mesmas podem ser utilizadas para atender ao eventual exercício de opções no âmbito dos planos de opção de ações ou outras formas de remuneração baseadas em ações com validade de 18 meses (outubro/2021) a contar da data de aprovação. O saldo das ações em tesouraria em 31 de dezembro de 2020 é de R\$26.506 (R\$35.562 em 31 de dezembro de 2019). O saldo de recompra de ações no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$37.579 (R\$39.979 em 31 de dezembro de 2019). O saldo de opções exercidas no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$14.214 (R\$14.342 em 31 de dezembro de 2019). (c) **Reserva de capital:** Em 31 de janeiro de 2019, a Companhia constituiu uma reserva de ação adicional no montante de R\$18.399 decorrente da diferença do valor justo da ação emitida e o valor expresso quando da nova emissão de ações, decorrente da aquisição do controle acionário da Unidas Agro Locação de Veículos S.A. Em 12 de junho de 2020, a Companhia constituiu uma reserva de ação adicional no montante de R\$15.933 decorrente da aquisição do controle acionário da Unidas Veículos Especiais S.A. (anteriormente denominada Zetta Frotas S.A.). Em 14 de dezembro de 2020, a Companhia constituiu uma reserva de ação adicional no montante de R\$15.068 decorrente do aumento de capital em ações de sua controlada Aglie Gestão de Frotas e Serviços S.A.. O saldo da reserva de capital em 31 de dezembro de 2020 é de R\$567.195 (R\$536.194 em 31 de dezembro de 2019) (d) **Reservas de lucros:** • **Reserva Legal:** A reserva legal é constituída analiticamente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social nos termos do art. 193 da lei 6.404/76. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar capital. • **Reserva de investimentos:** A reserva de investimento refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, aprovados pela Diretoria e pelo Conselho de Administração, destinada à aplicação em investimentos, revisão orçamentária e manutenção do capital de giro da Companhia. Em 31 de dezembro de 2020 o montante de reserva de investimentos era de R\$459.125 (R\$279.892 em 31 de dezembro de 2019). (e) **Dividendos e juros sobre capital próprio:** Conforme previsto no Estatuto Social da Companhia, do saldo do lucro líquido apurado em cada exercício social, após a dedução da reserva legal, pelo menos 25% será distribuído a título de dividendo obrigatório e/ou juros sobre capital próprio, salvo destinação diversa determinada pela Assembleia Geral Ordinária (AGO).

	2020	2019
Lucro líquido do exercício	385.648	338.146
Constituição da reserva legal (5%)	(19.282)	(16.905)
Base de cálculo dos dividendos	286.366	321.241
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	91.591	80.310
Dividendo adicional proposto a pagar	95.542	83.429
Total de dividendos e juros sobre capital próprio	187.133	163.739
Porcentagem sobre o lucro líquido do exercício	48,5%	48,4%

(f) **Juros sobre capital próprio:** Abaixo encontra-se disposto a data de aprovação e valores da distribuição de "juros sobre capital próprio e dividendos" aprovada pelo Conselho de Administração:

Data da aprovação	Valor Bruto	Valor líquido	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
30/03/2020	48.539	43.651	0,09641	02/04/2020	10/01/2021
26/06/2020	47.441	42.429	0,09378	02/07/2020	10/01/2021
15/09/2020	46.831	41.942	0,09253	09/10/2020	08/10/2020
21/12/2020	44.322	39.933	0,08766	29/12/2020	10/01/2021
Total	187.133	167.935			

Data da aprovação	Valor Bruto	Valor líquido	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
21/03/2019	45.272	39.957	0,30744	26/03/2019	
19/06/2019	39.856	35.084	0,27037	25/06/2019	
19/09/2019	40.581	33.986	0,26118	24/09/2019	
23/12/2019	38.030	35.814	0,0794	30/12/2019	
Total	163.739	144.841			

(g) **Reserva de capital e opções outorgadas:** A Companhia constituiu reserva de ações e opções outorgadas correspondente às ações e opções do plano de remuneração baseado em ações. O saldo de ações e opções outorgadas em 31 de dezembro de 2020 é de R\$15.189 (R\$14.775 em 31 de dezembro de 2019). Abaixo a movimentação dos pagamentos baseados em ações para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020:

Saldo em 31 de dezembro de 2019 14.775

Montante de despesas com pagamentos baseado em ações reconhecidas no resultado 9.988

Baixas e cancelamentos (3.143)

Colaboradores das empresas controladas reconhecidas no patrimônio líquido 6.216

Realização ou direito de plano de remuneração (12.640)

Saldo em 31 de dezembro de 2020 15.189

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Porque é um PAA

Avaliação do valor recuperável do ágio (Nota explicativa 12)

A Companhia possui registrado no ativo intangível, o ágio fundamentado em expectativa de rentabilidade futura decorrente de combinações de negócios no montante de R\$ 71.658 mil (controladora) e R\$ 924.034 mil (consolidado) em 31 de dezembro de 2020. A Companhia e suas controladas efetuarão, com o apoio de especialistas externos, o teste do valor recuperável do ágio, utilizando o modelo de valor presente de fluxos de caixa futuros esperados dos ativos da unidade geradora de caixa (valor em uso). Mantivemos esse assunto como significativo, tendo em vista que, além da relevância dos saldos, esta é uma área que envolve estimativas críticas e julgamentos por parte da administração na determinação das premissas e projeções efetuadas, que, se alteradas, podem modificar significativamente as perspectivas de realização da unidade geradora de caixa (UGC), com consequente impacto nas demonstrações financeiras.

Estimativas relacionadas à definição do valor residual dos veículos (Nota explicativa 10)

A Companhia e suas controladas estimam o valor residual de sua frota de veículos a partir do valor esperado de venda dos veículos após o término de sua vida útil, deduzido das despesas de vendas e dos descontos previstos praticados no atacado e varejo. Mantivemos essa área como foco de auditoria porque a aplicação da referida estimativa contábil implica no uso de premissas que exigem julgamento e avaliação por parte da administração, tais como valor de mercado dos veículos na data da venda e tempo de uso. O valor residual líquido relacionado aos veículos classificados no ativo imobilizado no balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 totalizava R\$ 2.885.770 mil (controladora) e R\$ 8.130.426 mil (consolidado). Portanto, quaisquer mudanças nessas premissas podem implicar em ajustes a esses ativos, com impacto relevante no resultado do exercício, especialmente na despesa de depreciação e no ajuste de sua alienação no futuro.

Contratos de arrendamento (Nota explicativa 11)

A Companhia e suas controladas celebram contratos de aluguel de lojas de seminovos e "rent-a-car" e imóveis administrativos cujos direitos de utilização resultam no reconhecimento de um passivo de arrendamento e do correspondente direito de uso do ativo, conforme o pronunciamento CPC 06 (R2) - Arrendamentos (IFRS 16 - Leases). Mantivemos essa área como foco de auditoria porque a aplicação da referida estimativa contábil implica no uso de premissas com elevado nível de julgamento (prazos de arrendamento, taxa incremental de juros de financiamento, dentre outros aspectos) e em função da relevância dos saldos de passivo de arrendamento que totalizavam R\$ 10.701 mil (controladora) e R\$ 141.235 mil (consolidado) e de direito de uso do ativo que totalizavam R\$ 10.465 mil (controladora) e R\$ 137.283 mil, todos em 31 de dezembro de 2020

O saldo da reserva de capital em 31 de dezembro de 2020 é de R\$567.195 (R\$536.194 em 31 de dezembro de 2019). (i) **Pagamentos baseados em ações (opções de ações, ações restritas e matching de ações)** - As principais características dos programas dos planos de outorga e a movimentação quantitativa do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 é demonstrada como segue:

Plano	Programa	Data da outorga	Cláusula de serviço	Preço de exercício (em reais)	Prazo final de exercício	Principais características e premissas		Movimentação quantitativa	
						Valor justo da opção de ação (em reais)	Saldo em 31/12/2019	Movimento	Saldo em 31/12/2020
Opções 1	Unico	23/12/2010	Até 5,4 anos	1,49	29/05/2021	3,21	2,574	(2.574)	
Opções 1	Unico	19/01/2011	Até 5,4 anos	1,49	29/05/2021	3,25	19.184	(19.184)	
Opções 1	Unico	23/02/2012	Até 4,3 anos	1,59	29/05/2021	1,51	79.641	(79.641)	
Opções 2	3	15/02/2016	Até 3,9 anos	1,06	31/12/2024	1,00	150.000	(150.000)	
Opções 2	3	27/07/2016	Até 5 anos	1,38	26/07/2026	2,55	449.700	(100.000)	349.700
Opções 2	3	08/03/2017	Até 5 anos	1,72	07/03/2027	6,39	180.000	(60.000)	120.000
Opções 2	3	05/07/2017	Até 5 anos	2,56	04/07/2027	8,77	1.150.440	(467.130)	683.310
Opções 2	5	08/03/2018	Até 5 anos	5,20	07/03/2028	18,49	600.000	(150.000)	450.000
Opções 2	3	02/04/2018	Até 5 anos	7,97	01/04/2028	12,30	981.000	(242.700)	738.300
Ações restritas	Unico	21/11/2018	Até 5 anos	9,70	20/11/2024	29,11	872.247	(452.847)	419.400
Matching de ações	Unico	17/03/2019	Até 6 anos	13,12	21/03/2025	39,35	535.200	(140.851)	394.349
Ações restritas	Unico	21/03/2019	Até 5 anos	12,93	21/03/2024	12,93	202.500	(40.500)	162.000
Ações restritas	Unico	19/06/2019	Até 5 anos	15,61	19/06/2024	15,61	738.000	(272.400)	465.600
Ações restritas	Unico	17/10/2019	Até 5 anos	17,40	17/10/2024	17,40	180.000	(36.000)	144.000
Matching de Ações	Unico	19/06/2020	Até 6 anos	15,82	19/06/2026	15,82	635.261	(635.261)	
Ações restritas	Unico	12/06/2020	Até 5 anos	15,62	12/06/2025	15,62	130.000	(130.000)	
Ações restritas	Unico	30/11/2020	Até 5 anos	27,24	30/11/2025	27,24	183.500	(183.500)	
Ações restritas	Unico	01/12/2020	Até 5 anos	26,53	01/12/2025	26,53	25.000	(25.000)	
							6.140.486	(1.240.066)	4.900.420

(h) **Ajuste de avaliação patrimonial:** O Grupo reconheceu nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, outros resultados abrangentes no valor de R\$42.891 e (R\$4.634) respectivamente, líquidos de impostos, referentes a operação de hedge accounting. O saldo ajuste de avaliação patrimonial em 31 de dezembro de 2020 é de R\$21.966 (R\$20.925) em 31 de dezembro de 2019).

19 Receita operacional líquida

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

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Receita bruta	1.674.606	1.491.424
Descontos e cancelamentos	(79.156)	(82.966)
Impostos incidentes	(80.221)	(76.627)
Receita operacional líquida	1.515.229	1.331.831

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

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Locação de veículos	911.531	807.568
Franchising		3.592
Gestão de frotas de terceiros		16.337
Venda de veículos seminovos (*)	683.919	600.890
Revenda de veículos usados (**)		101.520
Impostos incidentes	(80.221)	(76.627)
Receita operacional líquida	1.515.229	1.331.831

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

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

20 Custos e despesas operacionais

	Controladora	Total
	31/12/2020	31/12/2019
Custos de locação e venda de veículos	(602.488)	(543.547)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(845)	(845)
Total	(602.488)	(543.547)
Custo de venda dos veículos seminovos	(246.816)	(220.128)
Provisão de ajuste ao valor recuperável de ativos (**)	(171.915)	(169.407)
Manutenção, taxas veiculares, roubos	(23.780)	(25.115)
Depreciação e amortização	(38.761)	(27.795)
Pessoal	(87.956)	(72.638)
Propaganda e marketing	(9.153)	(12.668)
Comissões, taxas e serviços de terceiros	(31.695)	(23.883)
Perda estimada com créditos de liquidação duvidosa	(7.907)	(2.066)
Recuperação de créditos de PIS/COFINS	65.906	62.179
Outros	(2.134)	(4.010)
Total	(982.072)	(900.028)

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

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

(*) Provisão ao valor recuperável (impairment) de veículos destinados a renovação de frota conforme evidenciado na nota 1.1.1.

21 Despesas financeiras, líquidas

	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2019
Rendimento de aplicações financeiras e juros de clientes	21.772	27.209
Outras receitas financeiras	2.697	908
Total das receitas financeiras	24.469	28.117
Juros sobre financiamento e custo de captação	(87.464)	(142.576)
Juros de cessão de montadoras	(16.012)	(11.988)
Juros de operações de swap	(46.595)	(22.479)
Arrendamento de imóveis	(922)	(1.154)
Despesas bancárias	(2.346)	(1.304)
Outras despesas financeiras	(702)	(5.914)
Total das despesas financeiras	(154.041)	(185.415)
Total	(129.572)	(157.298)

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

(*) Provisão ao valor recuperável (impairment) de veículos destinados a renovação de frota conforme evidenciado na nota 1.1.1.

22 Informações por segmento

As políticas contábeis desses segmentos operacionais são as mesmas descritas na nota 2 ou nas notas explicativas das respectivas rubricas. Segmentos operacionais são definidos como componentes que desenvolvem atividades de negócios: (i) que podem obter receitas e incorrer em despesas; (ii) cujos resultados operacionais são regularmente revisados pela administração para a tomada de decisões; e (iii) para os quais há informação financeira individualizada disponível. A Companhia definiu três segmentos operacionais, que são gerenciados separadamente, a) locação de veículos através de contratos de longa duração ("fleet"); (ii) a locação de veículos através de contratos de curta duração ("RAC" ou "rent-a-car") e (iii) a compra e revenda de veículos usados (Acclero), com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas pela Diretoria e pelo Conselho de Administração. Abaixo segue a demonstração de resultado por segmento, que não contempla os resultados inerentes a renovação de frota:

	31/12/2020			31/12/2019		
	Fleet	RAC	Acclero	Fleet	RAC	Acclero
Receita de locações gestão de frotas líquida	1.328.871	983.637	2.312.508	1.214.474	943.799	2.158.273
Receita de seminovos líquida	1.283.319	1.896.944	99.056	3.279.319	1.054.795	1.460.659
Receita líquida	2.612.190	2.880.581	99.056	5.591.827		