Localiza e Unidas

Setembro 2020

Disclaimer

- Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a **Localiza Rent a Car S.A.** e a **Companhia de Locação das Américas** (as "Companhias") na data da apresentação. São informações resumidas e não pretendem ser completas. Não se pretende a ser considerado um conselho para potenciais investidores e não constitui uma base para decisão de investimento informada. Nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, e nenhuma confiança deve ser depositada em relação à precisão, justiça ou integridade das informações aqui apresentadas.

- Esta apresentação tem fins meramente informativos e não configura oferta de venda ou solicitação de oferta de compra de quaisquer valores mobiliários ou solicitação de voto ou aprovação, nem haverá a venda de quaisquer valores mobiliários em qualquer jurisdição na qual tal oferta, solicitação ou venda seriam irregulares previamente ao registro ou qualificação sob a regulação aplicável a valores mobiliários em tal jurisdição.

- Declarações e projeções feitas nesta apresentação (ou nos documentos a que faz referência) que não constituem fatos consumados ou informações podem representar *forward-looking statements*. Dentre outros, tais *forward-looking statements* podem incluir declarações e projeções referentes à transação proposta envolvendo as Companhias; crenças referentes à geração de valor resultante da transação proposta entre as Companhias; o cronograma esperado para a conclusão da transação; benefícios e sinergias da transação; oportunidades futuras para a companhia combinada; e quaisquer outras declarações e projeções referentes a crenças, expectativas, planos, intenções, condições financeiras ou a performance das Companhias. Em certos casos, palavras como "estimativa", "projeto", "previsão", "plano", "crê", "poderá", "espera", "antecipa", "pretende", "planejada", "potencial", "pode", "expectativa", "poderia", "irá/será", "iria/seria" e expressões similares, ou as expressões correspondentes em sentido oposto, poderão indicar *forward-looking statements*. Tais *forward-looking statements* são baseados nas expectativas e crenças das Companhias referentes a eventos futuros e envolvendo riscos e incertezas que podem fazer com que os efetivos resultados difiram materialmente das expectativas atuais. Estes fatores são de difícil previsão exata e podem estar fora do controle das Companhias. *Forward-looking statements* presentes nesta apresentação ou em outro documento baseiam-se em fatos ocorridos apenas até a data em que elaboradas. Novas incertezas e riscos surgem com o tempo e é impossível que as Companhias prevejam estes eventos ou a maneira como podem afetar as Companhias. Portanto, não se deve basear em quaisquer *forward-looking statements* como indicativos de eventos futuros. Exceto se exigido por lei, nenhumas das Companhias possuem o dever ou a intenção de atualizar ou revisar as projeções e estimativas nesta apresentação ou em outro documento após a data de divulgação desta apresentação. Sob a luz destes riscos e incertezas, investidores devem ter em mente que resultados, eventos ou desenvolvimentos discutidos em quaisquer *forward-looking statements* presentes nesta apresentação podem não ocorrer. Incertezas e fatores de risco que podem afetar a performance futura das Companhias e fazer com que os resultados difiram dos *forward-looking statements* presentes nesta apresentação incluem, mas não se limitam a: (a) a capacidade das partes de consumar a transação ou satisfazer as condições para a conclusão, incluindo o recebimento das aprovações dos acionistas e o recebimento de aprovações regulatórias requeridas para a transação nos termos esperados no cronograma antecipado; (b) a capacidade das partes de atender expectativas referentes ao timing, completude e o tratamento contábil e fiscal da transação; (c) a possibilidade de que quaisquer dos benefícios antecipados na transação proposta não se concretizem ou não se concretizem no prazo previsto; (d) o risco de a integração das operações da companhia combinada seja materialmente atrasada ou se torne mais custosa ou difícil que o esperado; (e) o fracasso do fechamento da transação proposta por qualquer outro motivo; (f) o efeito do anúncio da transação nas relações com consumidores e consultores e resultados operacionais (incluindo, mas não se limitando a, dificuldades na manutenção de relações com funcionários e consumidores); (g) diluição causada pela subscrição de ações ordinárias adicionais da Localiza em conexão com a transação; (h) a possibilidade de que a incorporação possa ser mais custosa para completar que o antecipado, incluindo como resultado de fatores ou eventos inesperados; (i) o desvio do tempo dos administradores com assuntos relacionados à transação, (j) a possibilidade de que o tratamento contábil e fiscal proposto não seja atingido; (k) ; (k) os riscos descritos na Seção 4 do Formulário de Referência da Localiza para 2020, versão 3, que foi arquivado na Comissão de Valores Mobiliários em 15 de setembro de 2020; e (l) os riscos descritos na Seção 4 do Formulário de Referência da Unidas para 2020, versão 2, que foi arquivado na Comissão de Valores Mobiliários em 15 de setembro de 2020.

Combinação de dois dos Melhores Players de RAC e Gestão de Frotas

DESTAQUES DA TRANSAÇÃO

União de **Acionistas de Referência**, com **Ampla Expertise da Indústria** e Credibilidade no Setor

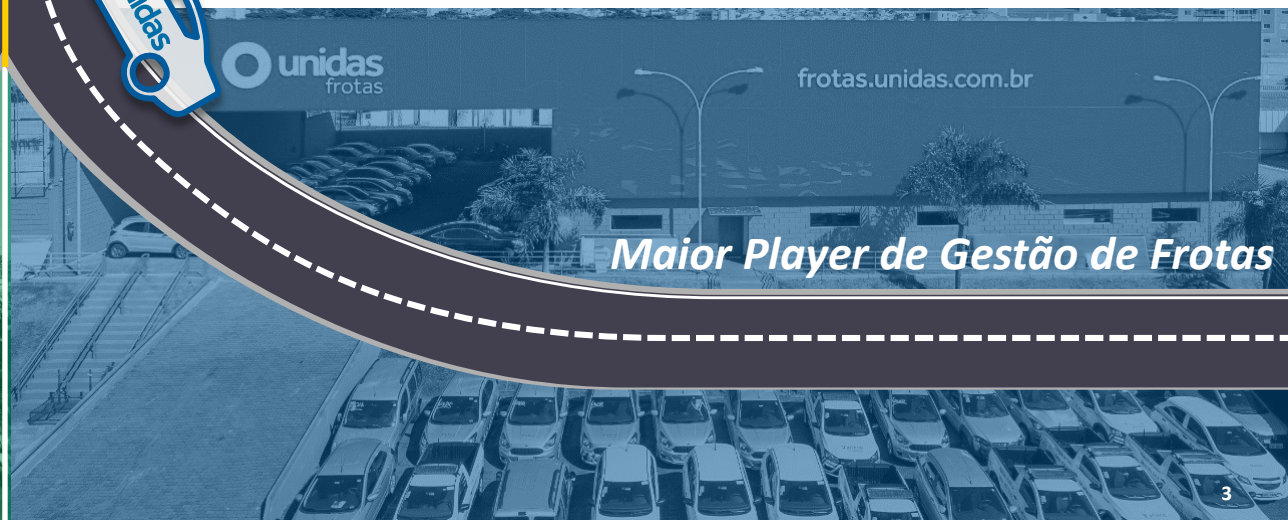
Combinação de **Profissionais Promissores Altamente Talentosos**, Traduzindo-se em **Soluções Inovadoras**

Criação de um **Player de Escala Global**

Ambição de Aumentar **o Acesso de Veículos a Indivíduos e Companhias** com a **Melhor Experiência para o Cliente**

Melhor Posicionado para Capturar o **Crescimento do Amplo e Promissor Mercado de Mobilidade**

Comprometimento com os mais **Elevados Padrões Mundiais de Governança e ESG**



Visão Geral da Companhia Combinada

Modelo Escalável e Plataforma de Negócios Integrada

RENT-A-CAR | FRANQUIAS | GESTÃO E TERCEIRIZAÇÃO DE FROTAS

Dados de 2019 (R$mm)

DESTAQUES FINANCEIROS

- RECEITA LÍQUIDA: **R$14.869**
  US$3.769(1)
- EBITDA: **R$3.478**
  US$882(1)
- EBIT: **R$2.287**
  US$580(1)
- LUCRO LÍQUIDO: **R$1.182**
  US$300(1)

DESTAQUES OPERACIONAIS

- Frota Consolidada: **490,949**
- Frota de RAC: **336,965**
- Frota de GTF: **153,984**

MERCADO E MARCA

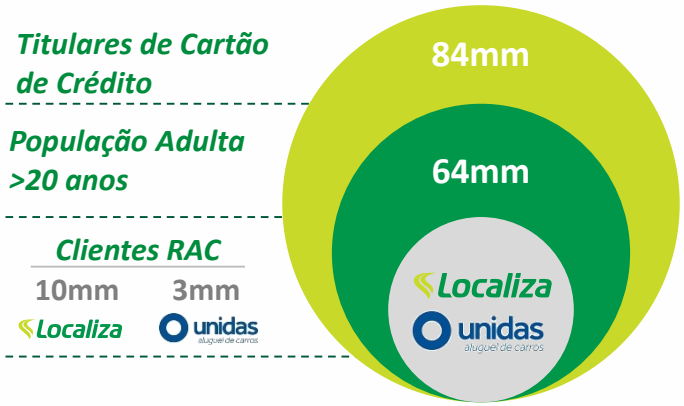
- Valor de Mercado: **R$50.527**
  (09/18/2020) US$9.544(1)
- Ambas as Companhias são **AAA** segundo S&P
- Forte **RECONHECIMENTO DAS MARCAS** no Brasil

Fonte: Informações das Companhias
Nota: Dados consolidados representam a soma dos resultados operacionais e financeiros das Companhias (1) Convertido em dólar considerando o câmbio médio dos últimos 12 meses de R$4,48/US$. Para o Valor de Mercado, considera o câmbio de 18 de Setembro de 2020.

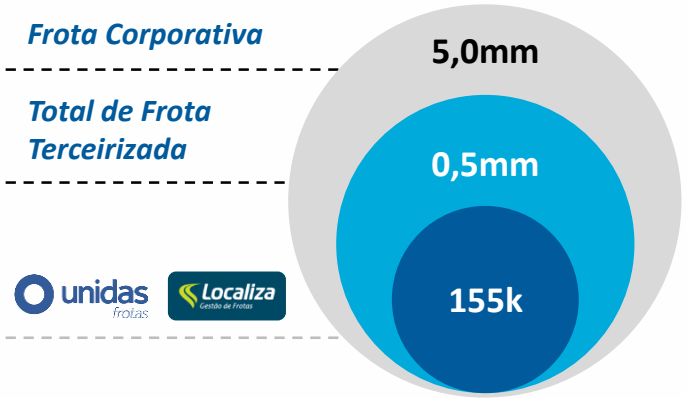
Mercado Endereçável em Crescimento e Pouco Penetrado

A Mobilidade é um Mercado em Evolução e Novos Modelos Emergiram para Atender as Necessidades de Transporte

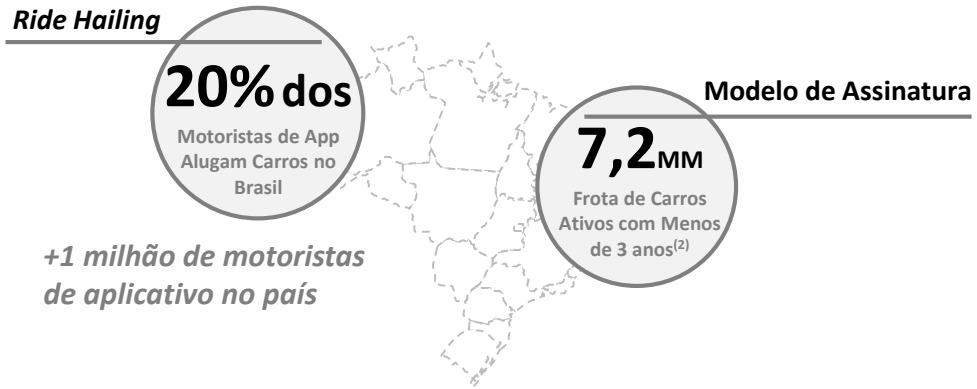
MERCADO DE RAC POUCO PENETRADO



MODELO DE GTF POUCO PENETRADO



RECENTES TENDÊNCIAS DE MOBILIDADE



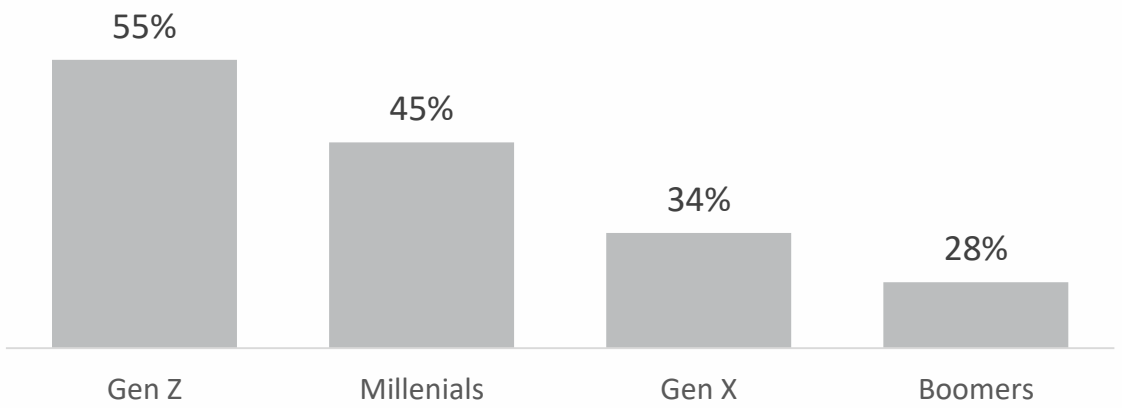
Brasil é o **2º** maior mercado da Uber

São Paulo é a cidade com **Maior** número de corridas no Mundo

+22mm usuários do aplicativo

ALUGAR É O NOVO COMPRAR

Ter um meio de transporte é importante, mas possuir um veículo não (% concordam)



Fonte: Word's Automotive, CIA World Factbook, IBGE, Banco Central do Brasil, AIAFA, ABLA, Oliver Wyman, Arquivos Públicos da Uber e Sindipeças.
(1) Considera motoristas e entregadores parceiros da Uber no Brasil. (2) Frota de carros ativa (carros e veículos leves) vendida de 2017 a 2019.

Tecnologia e Reconhecimento de Marca nos Permitem Integrar a Jornada do Cliente com a Melhor Experiência do Cliente

RECONHECIMENTO
Marcas Premiadas com Serviços de Alta Qualidade

RESERVA
Soluções Multicanais (aplicativos, sites, whatsapp, etc.)

EXPERIÊNCIA NAS LOJAS
Ampla e Moderna Rede de Lojas

JORNADA E EXPERIÊNCIA DO CLIENTE COM ALTO NPS

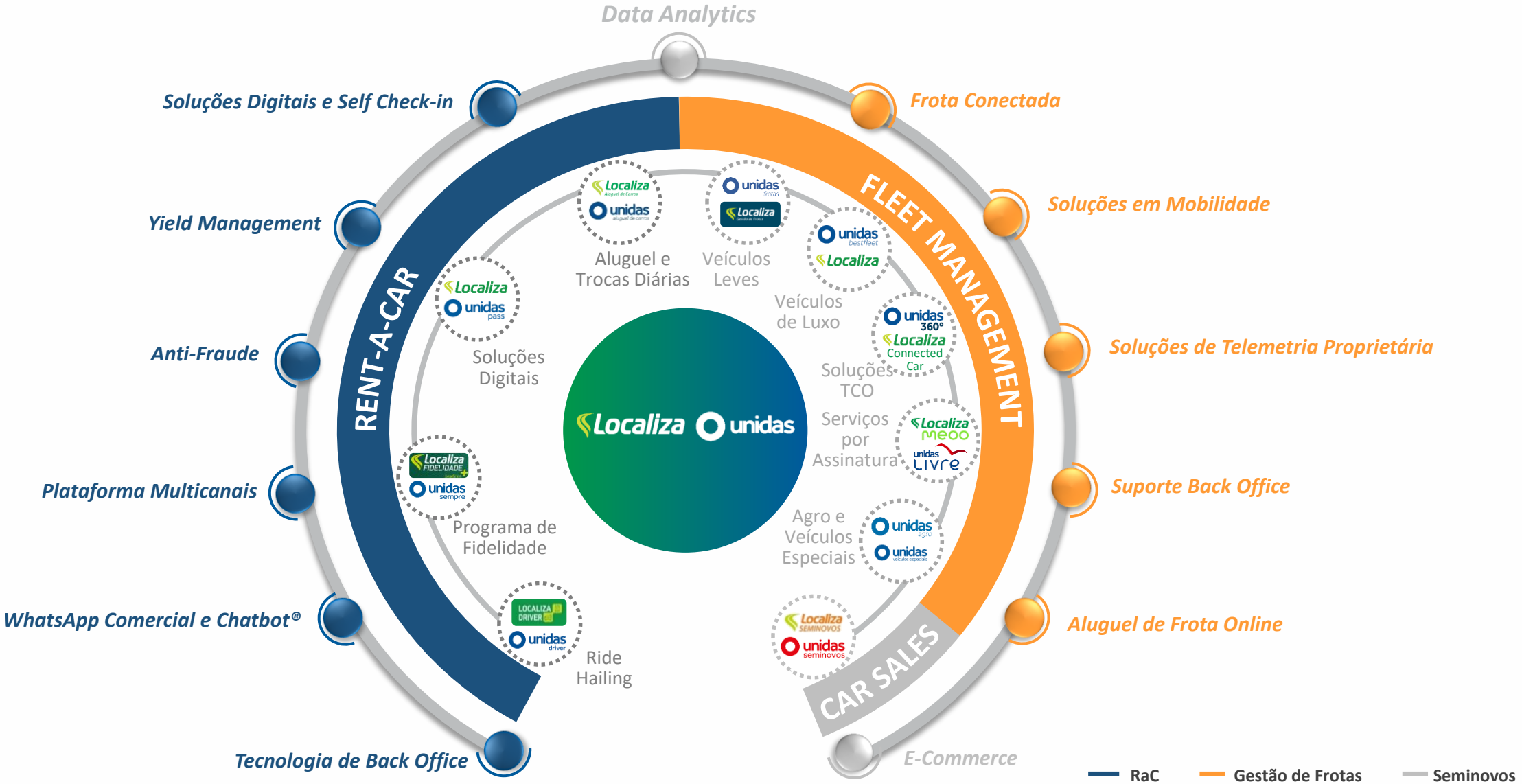
RETORNO
Processo Simples e Rápido, sem Complicações

APROVEITANDO O CARRO
Amplo Portfólio de Modelos de Carros e de Diferentes Montadoras

CONTRATO E CHAVES
Aluguel 100% Digital e Soluções *Taylor-Made*

Tecnologia a fim de Melhorar a Experiência, Lealdade e Retenção de Nossos Clientes

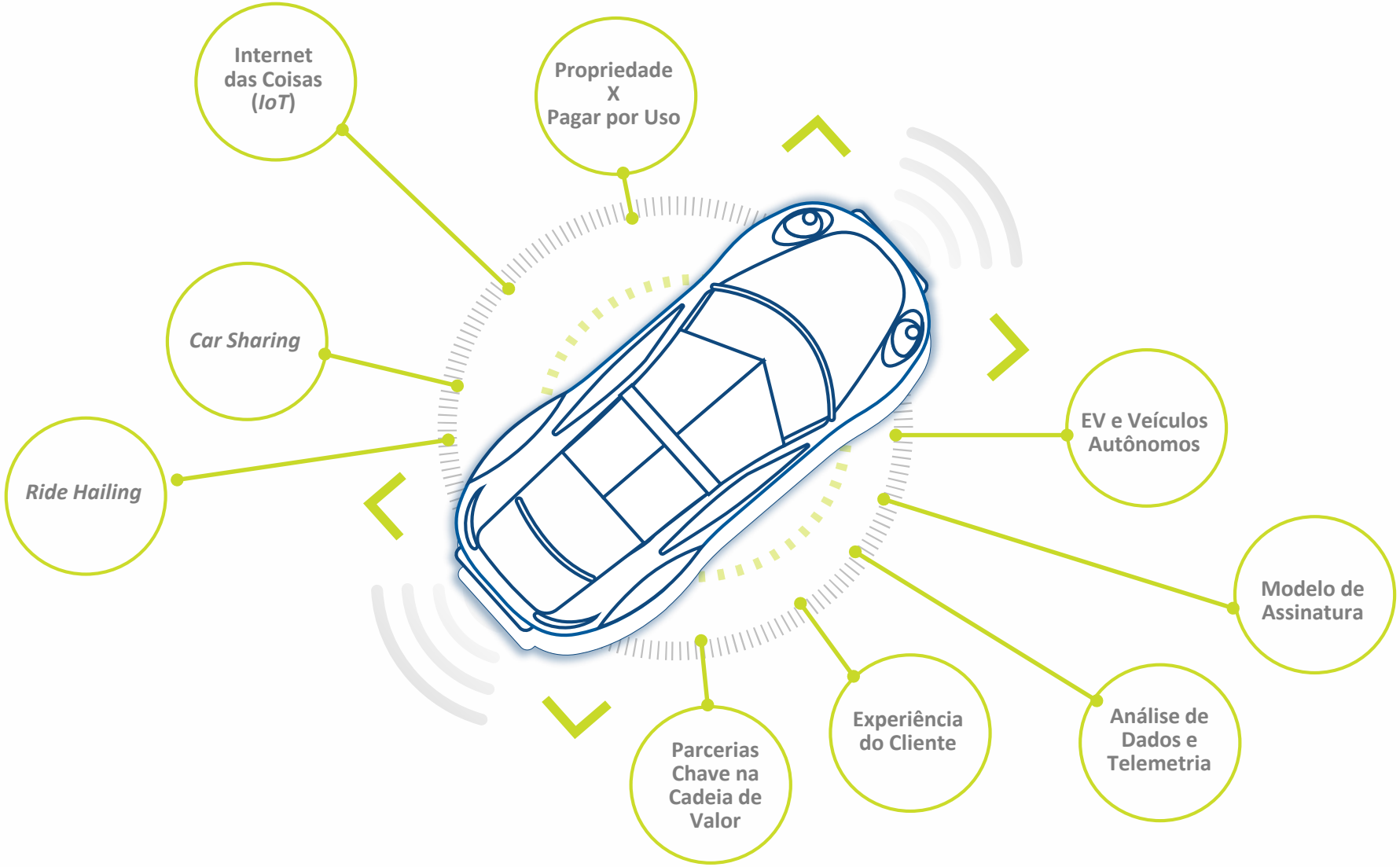
Soluções Abrangentes Suportadas pela Estratégia Tecnológica Centrada no Cliente



Companhia Combinada está na Vanguarda da Inovação, Trazendo Diversas Soluções Digitais Pioneiras com o Intuito de Melhorar a Experiência do Cliente

Construindo a Plataforma para o Futuro da Mobilidade

Preparada para Liderar o Desenvolvimento do Mercado de Mobilidade



Protagonismo em Soluções de Mobilidade a fim de Melhorar a Jornada do Cliente

Alto Comprometimento com os Padrões ESG

Localiza + unidas

PRINCIPAIS INICIATIVAS

- PLANTAS DE ENERGIA SOLAR
- LÂMPADAS DE LED NAS LOJAS E ESCRITÓRIOS
- CAMPANHAS DE TRÁFEGO SEGURO
- CERA AO INVÉS DE ÁGUA PARA LAVAGEM DOS CARROS
- LAVAGEM A SECO
- RACIONAMENTO DO CONSUMO DE ÁGUA
- COLETA SELETIVA DE RESÍDUOS
- PROGRAMAS DE AUXÍLIO À COMUNIDADE
- PROGRAMAS DE DIVERSIDADE & INCLUSÃO
- INICIATIVAS DE REDUÇÃO DO CONSUMO DE ENERGIA

PROGRAMAS DE ESG E RECONHECIMENTOS RECENTES

Índice Carbono Eficiente ICO2

Índice ICO2 da B3

United Nations Global Compact

Impacto Global Nações Unidas

ANEFAC Desde 1968

Prêmio de Transparência

UNIDAS CARBONO ZERO

Programa de Carbono Zero

Programa Brasileiro GHG Protocol

Protocolo Brasileiro de GHG

Institutional Investor

Prêmio de Melhor Companhia em ESG

GOLD 2019 ecovadis CSR Rating

Selo de Ouro para a Frota Localiza

BUSINESS AMBITION FOR 1.5°C

Programa *"Our Only Future"*

CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION

Disclosure Insight Action

Ambas as Companhias são Reconhecidas e Premiadas por suas Iniciativas de ESG

Fonte: Informações das Companhias

Times com Vasta Experiência para Maximizar a Captura de Potenciais Sinergias

Combinação de Inteligência de Mercado e Tecnologia para Consolidar o Mercado de Soluções de Mobilidade

Sinergias Operacionais Adicionais Capturadas na Transação

- *Eficiências da Frota e Melhores Práticas na Venda de Carros*
- *Otimização de Lojas e Franquias*
- *Otimização Corporativa e Operacional*
- *Melhora na Estrutura e Custo de Capital*

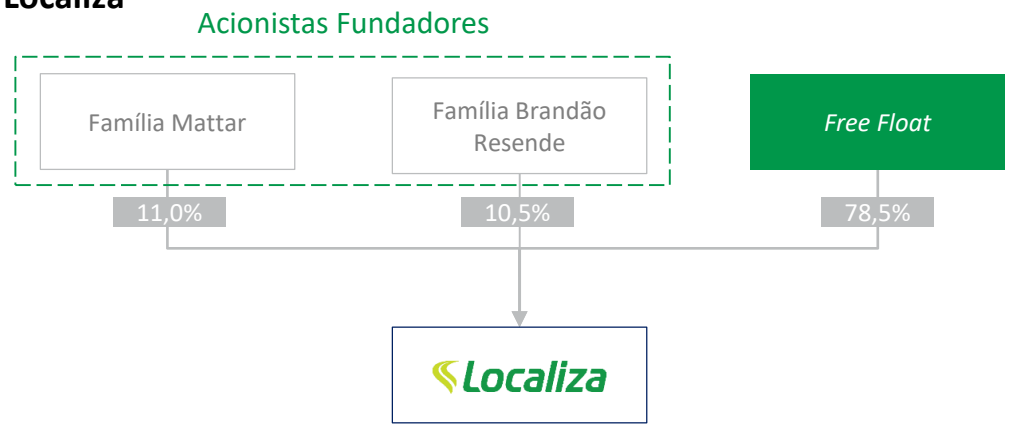
Experiência em Integração de Empresas Apoiada por um Histórico Robusto de M&A + **Inteligência Comprovada e Experiência em Processos de Integração**

Fonte: Informações das Companhias e Bain Company.
(1) Franquia de Localiza localizada em Ribeirão Preto (SP), adquirida pela Localiza em 2019.

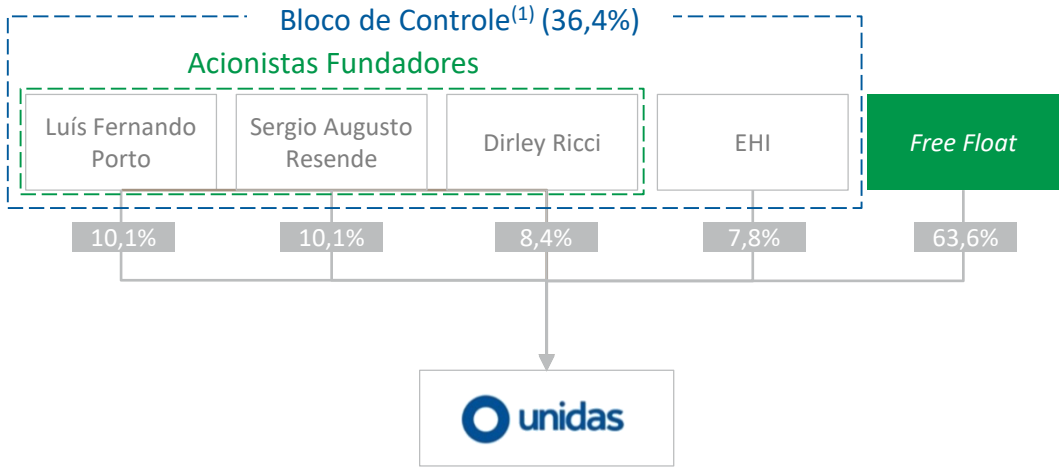
Estrutura da Transação

Estrutura Acionária

Localiza



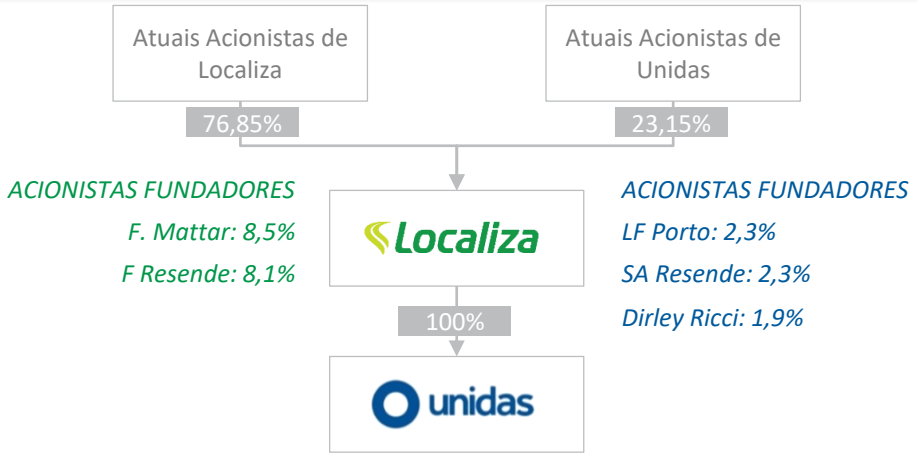
Unidas



Descrição

- Acionistas fundadores de Localiza e Unidas chegaram a um acordo para a combinação de ambas as companhias, em que a Unidas se tornará uma subsidiária integral da Localiza e seus acionistas deverão receber ações da Companhia Combinada:
  - Acionistas da Localiza deterão 76,85% e acionistas da Unidas deterão 23,15% da Companhia Combinada
  - Unidas irá distribuir dividendos extraordinários aos acionistas de até R$425,0 milhões
  - Localiza irá estruturar um empréstimo com uma ou mais instituições financeiras de até 20% do valor de mercado das ações da Unidas
  - Acordo de voto entre os acionistas fundadores da duas Companhias para nomear os membros do Conselho da Companhia Combinada

Estrutura Final da Companhia Combinada



Nota: Luís Fernando Porto, Sergio Augusto Resende e Dirley Ricci consideram participações diretas e indiretas.
(1) Acordo de acionistas da Unidas com propósito de exercer controle da Companhia.

Linha do Tempo da Transação e Próximos Passos

PRÓXIMOS PASSOS

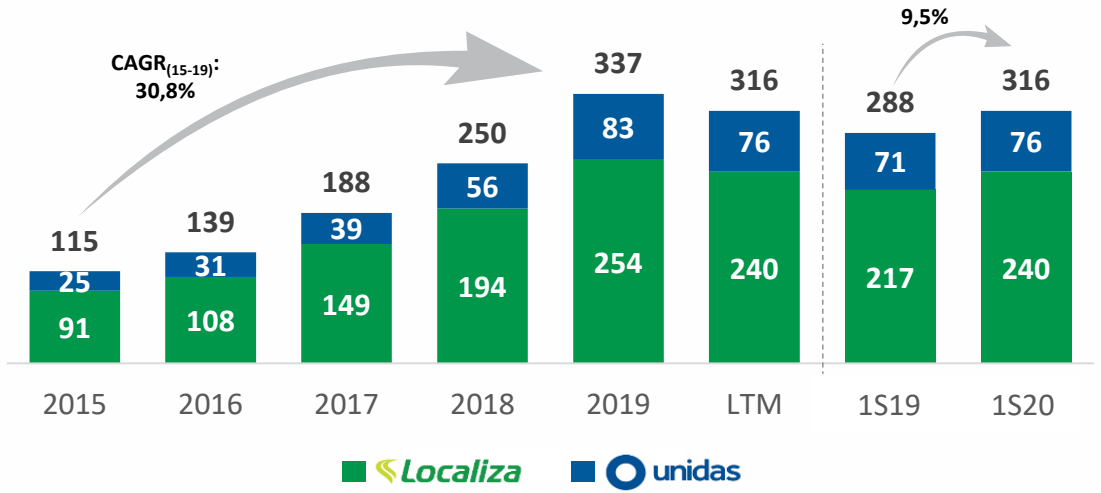
- ✓ Aprovação do Contrato de Associação pelo Conselho de Administração das duas Companhias
- ✓ Assinatura do Contrato de Associação pala Diretoria das duas Companhias
- ✓ Anúncio ao Mercado
- Protocolo de Incorporação
- Convocação e Realização das AGEs (Localiza e Unidas)
- Aprovação do CADE(1)
- Fechamento

Nota: (1) Conclusão da transação sujeita à aprovação do CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica)

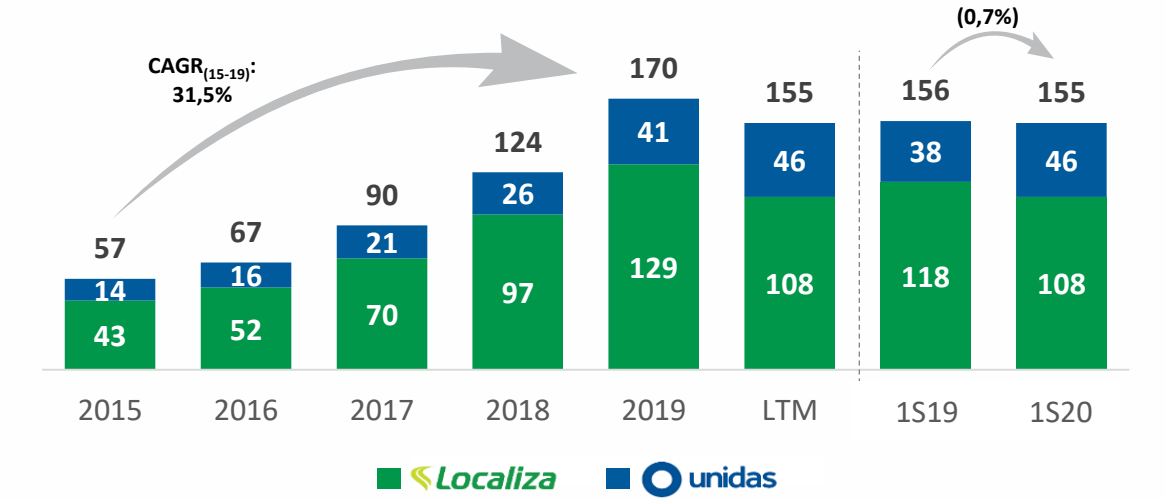
Apêndice

Destaques Financeiros Combinados: RaC & Franquiados

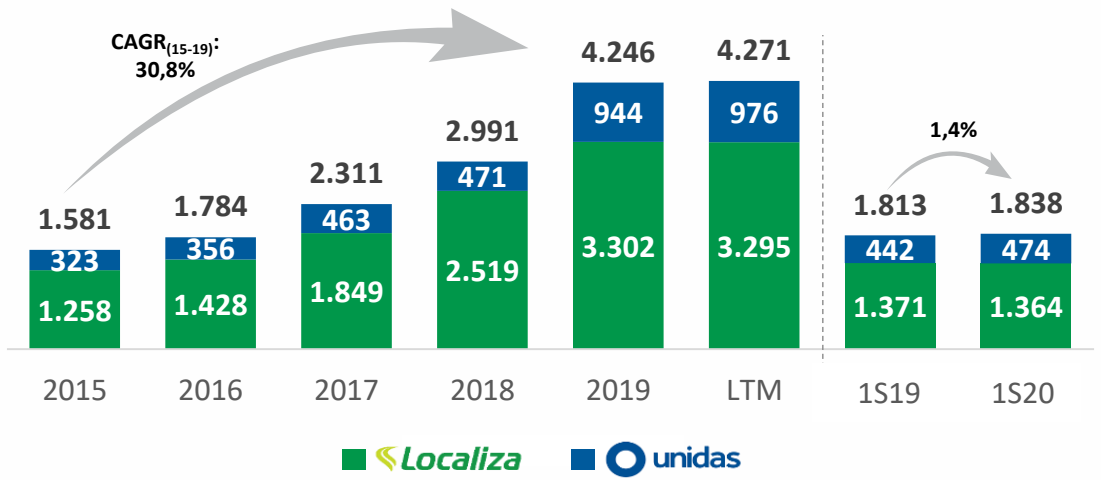
Frota EoP *(Milhares)*



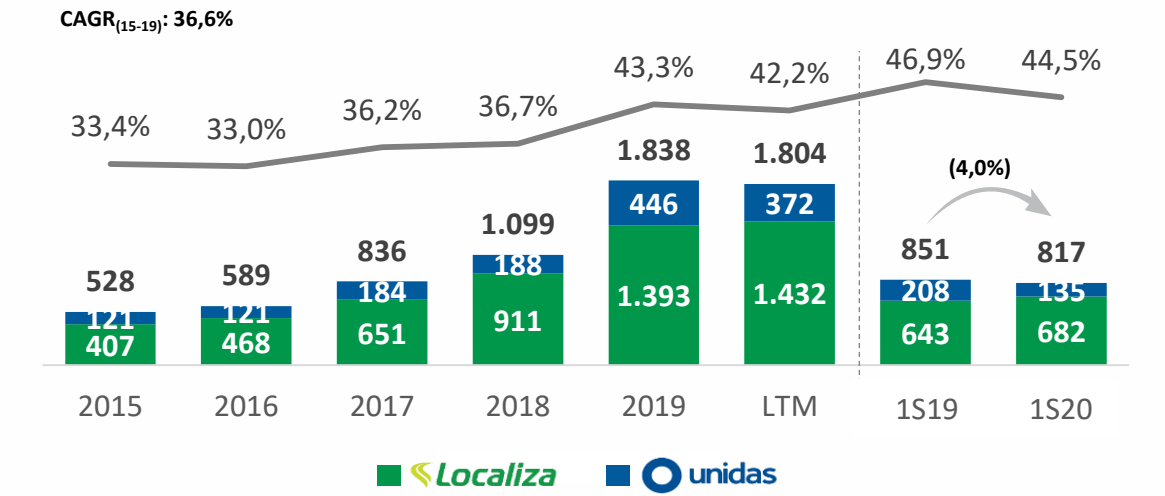
Frota Média Alugada *(Milhares)*



Receita Líquida *(R$mm)*



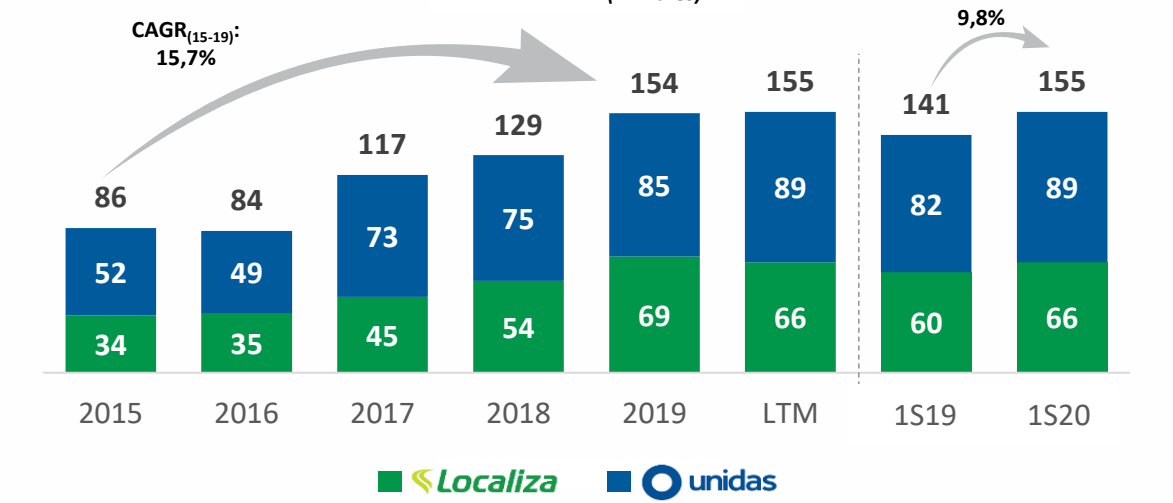
EBITDA & Margem EBITDA *(R$mm, %)*



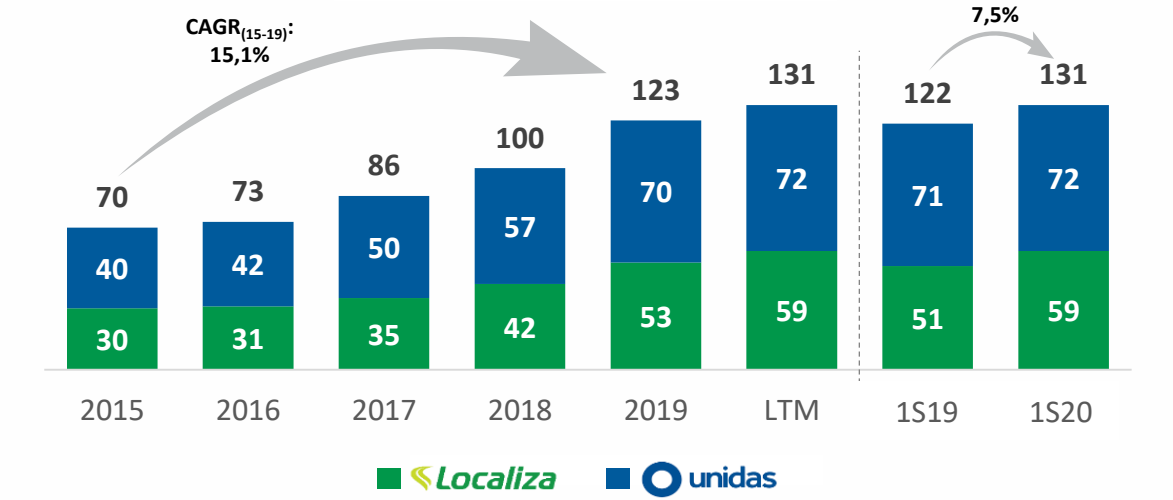
Fonte: Informações das Companhias.
Nota: Dados combinados representam a soma dos resultados operacionais e financeiros das Companhias.

Destaques Financeiros Combinados: Gestão e Terceirização de Frotas

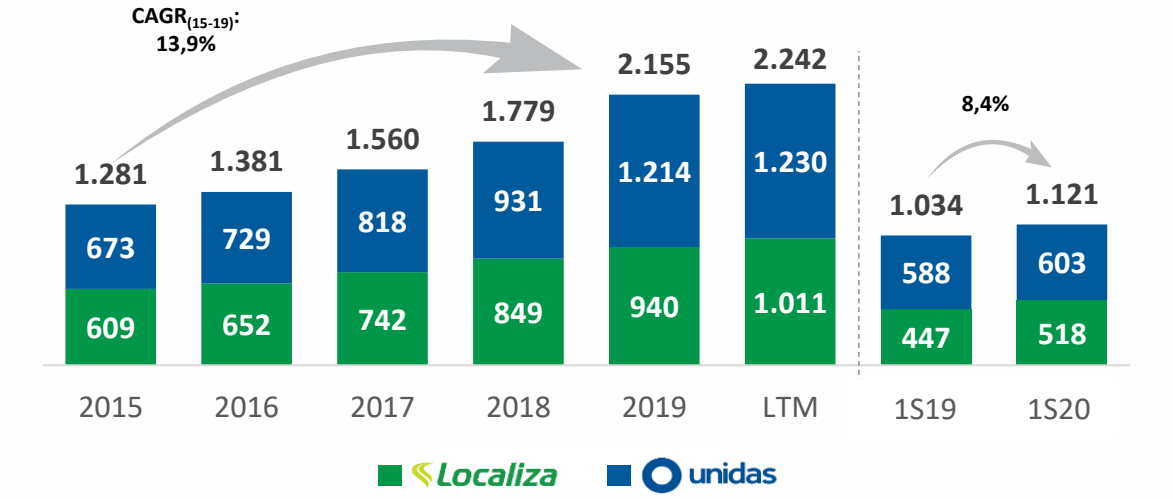
Frota EoP *(Milhares)*



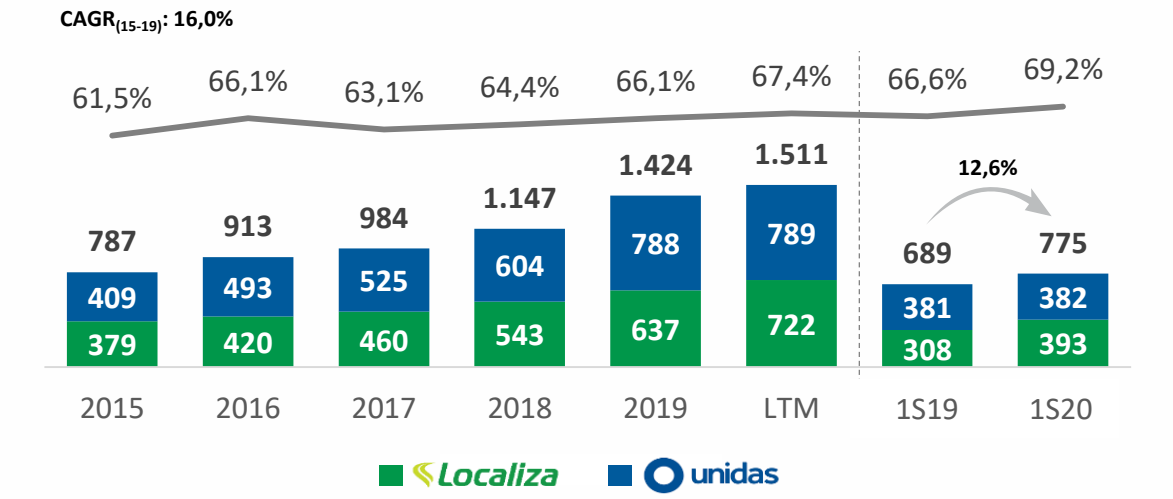
Frota Média Alugada *(Milhares)*



Receita Líquida *(R$mm)*



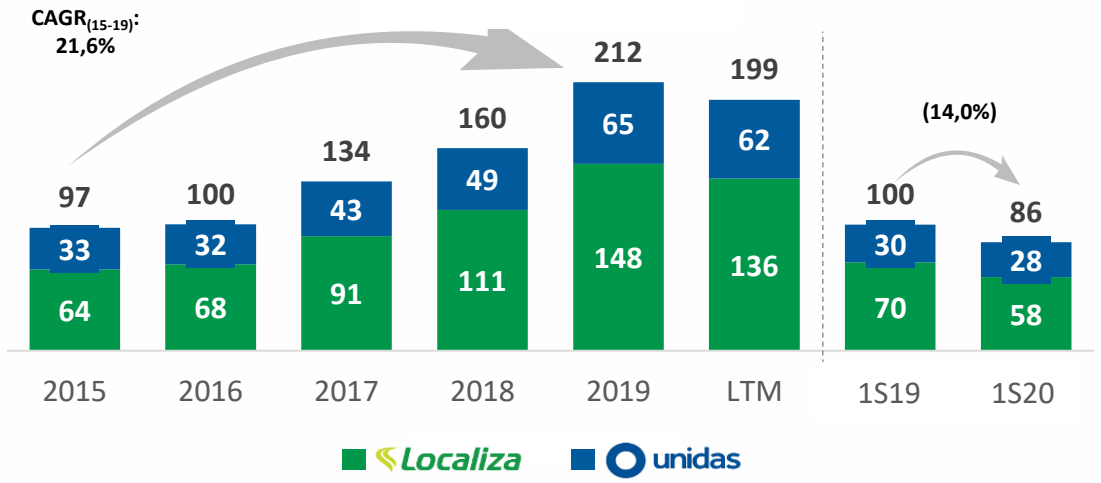
EBITDA & Margem EBITDA *(R$mm, %)*



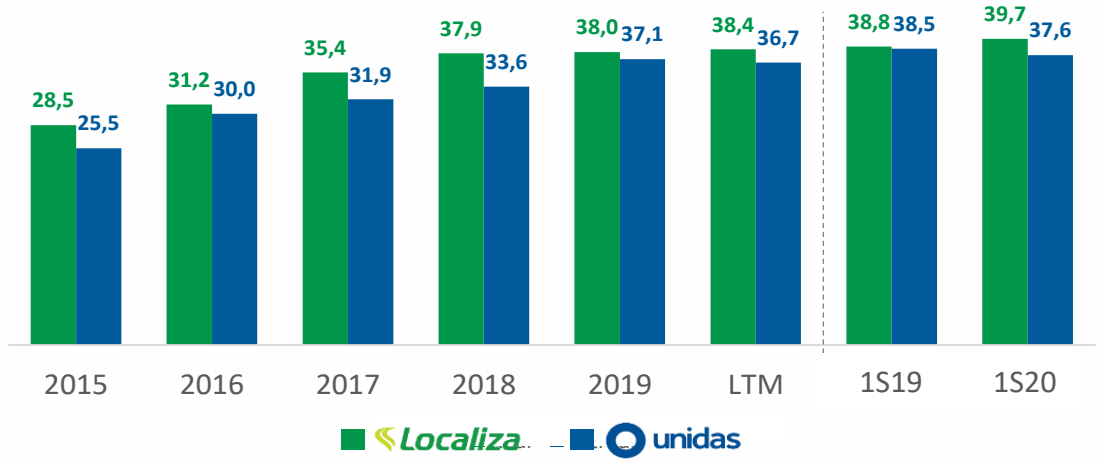
Fonte: Informações das Companhias.
Nota: Dados combinados representam a soma dos resultados operacionais e financeiros das Companhias.

Destaques Financeiros Combinados: Seminovos

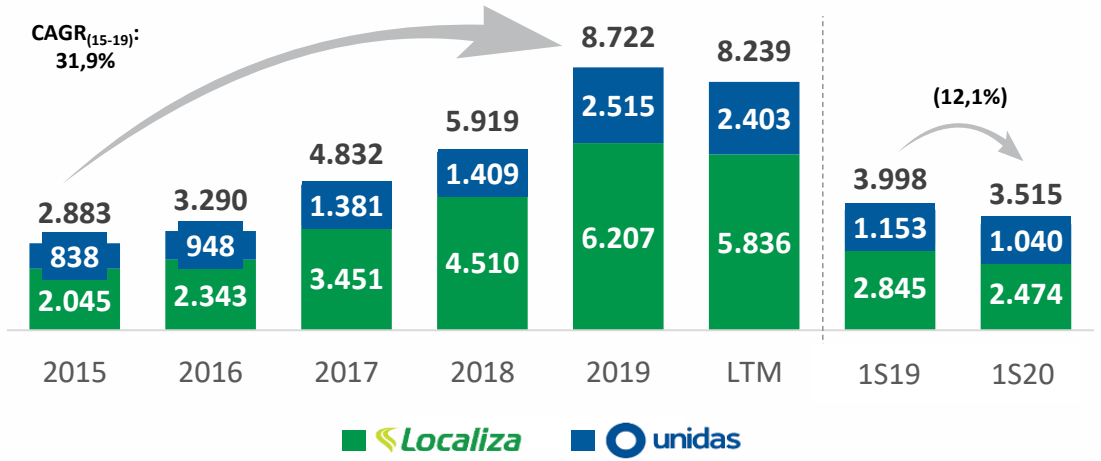
Carros Vendidos *(Milhares)*



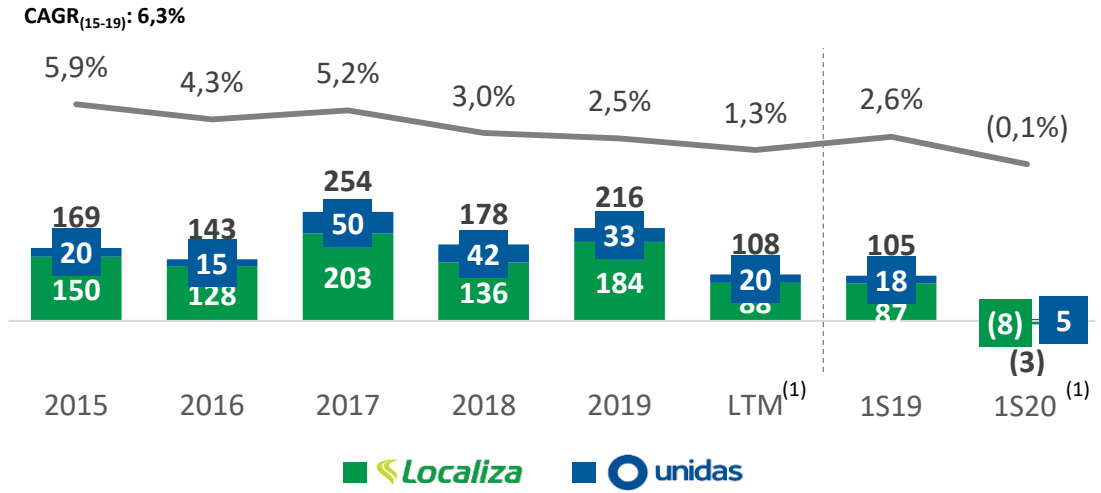
Preço Médio por Carro Vendido *(R$'000)*



Receita Líquida *(R$mm)*



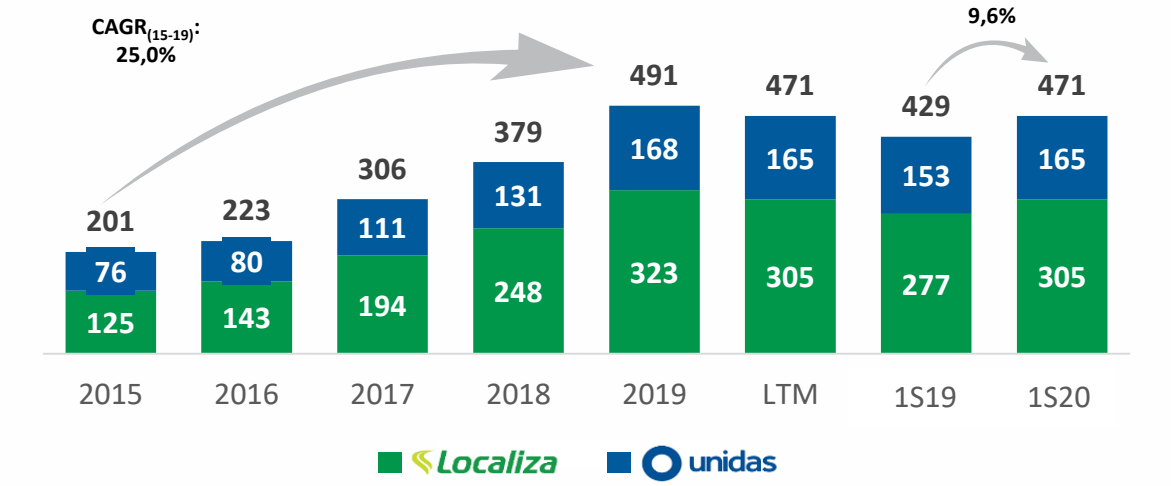
EBITDA & Margem EBITDA *(R$mm, %)*



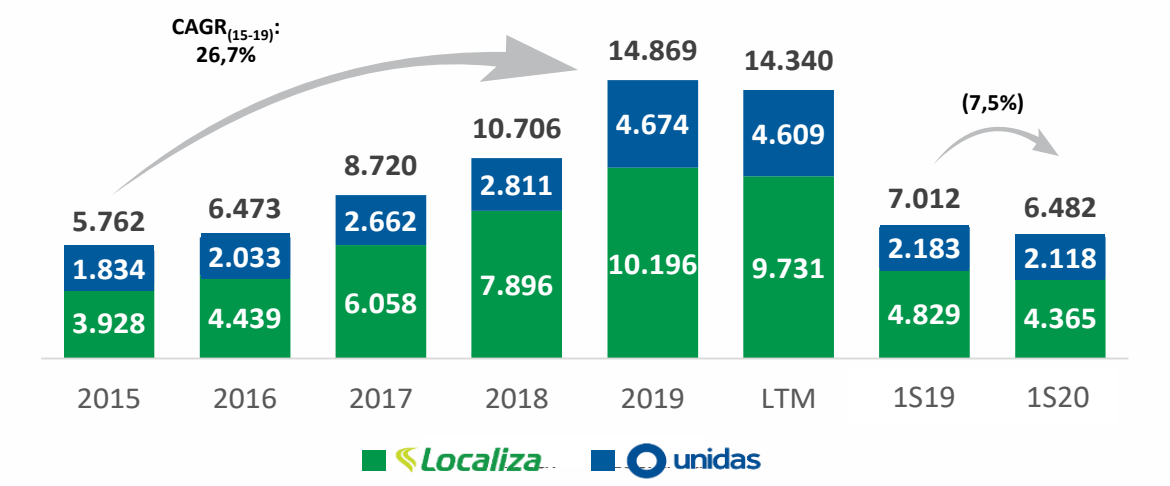
Fonte: Informações das Companhias. Nota: Dados combinados representam a soma dos resultados operacionais e financeiros das Companhias.
1) Considera impairment de R$24.5mm em 2T20 para Unidas

Destaques Financeiros Consolidados da Companhia Combinada

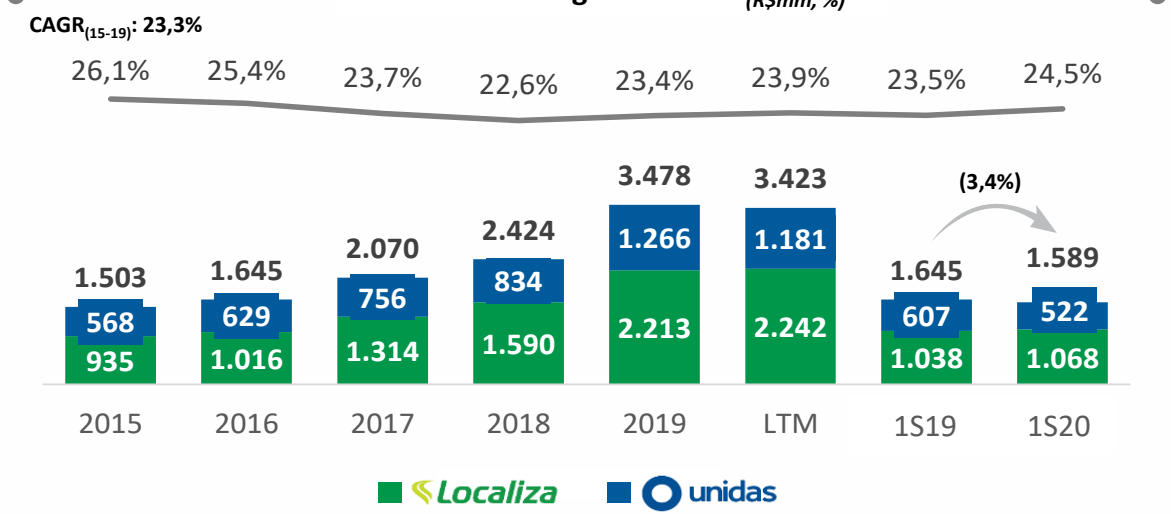
Frota EoP *(Milhares)*



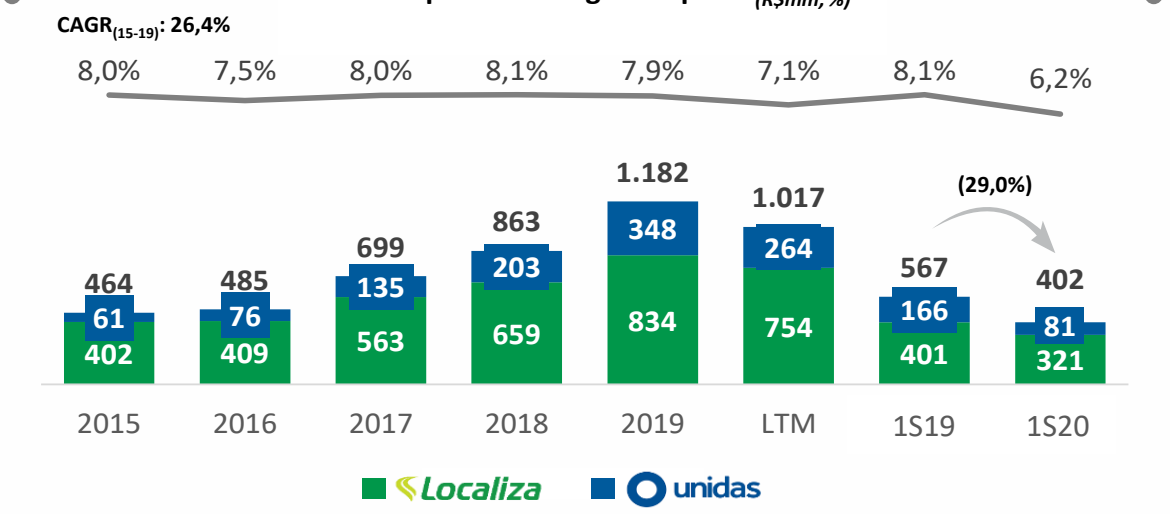
Receita Líquida *(R$mm)*



EBITDA & Margem EBITDA *(R$mm, %)*



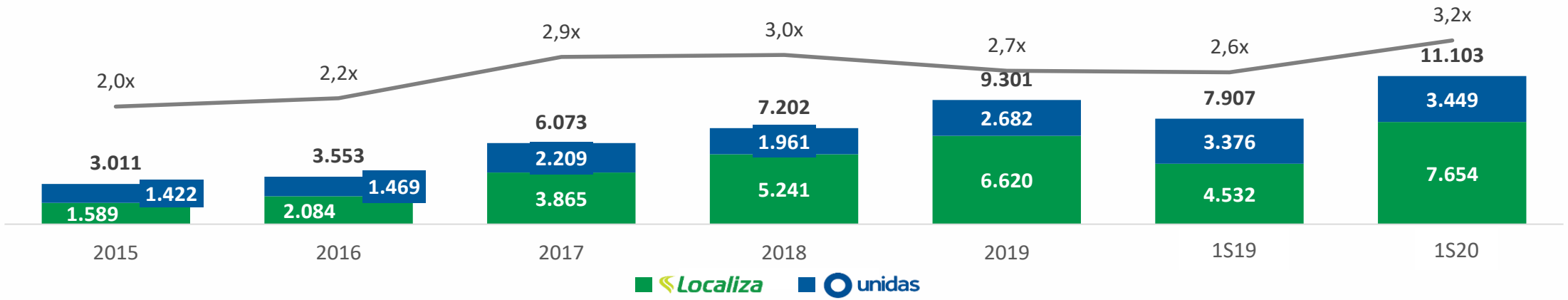
Lucro Líquido & Margem Líquida *(R$mm, %)*



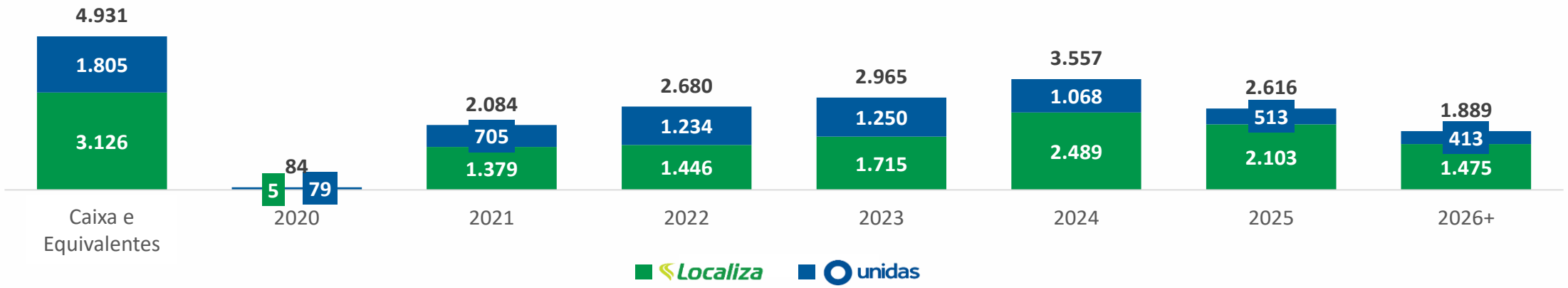
Fonte: Informações das Companhias.
Nota: Dados combinados representam a soma dos resultados operacionais e financeiros das Companhias.

Destaques Financeiros Consolidados da Companhia Combinada (Cont.)

Dívida Líquida & Dívida Líquida / LTM EBITDA *(R$mm, x)*



Cronograma de Amortização *(R$mm)*



Fonte: Informações das Companhias.
Nota: Dados combinados representam a soma dos resultados operacionais e financeiros das Companhias. Não considera risco sacado.

Localiza and Unidas

September 2020

Disclaimer

- This material is a presentation of general background information about **Localiza Rent a Car S.A.** and **Companhia de Locação das Américas** (the "Companies") as of the date of the presentation. It is information in summary form and does not purport to be complete. It is not intended to be relied upon as advice to potential investors and does not form the basis for an informed investment decision. No representation or warranty, express or implied, is made concerning, and no reliance should be placed on, the accuracy, fairness or completeness of the information presented herein.

- This communication is for informational purposes and does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities or a solicitation of any vote or approval, nor shall there be any sale of securities in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of such jurisdiction.

- Statements in this communication (or in the documents it incorporates by reference) that are not historical facts or information may be forward-looking statements. Among other things, these forward looking statements may include statements regarding the proposed transaction involving the Companies; beliefs relating to value creation as a result of a proposed transaction involving the Companies; the expected timetable for completing the transaction; benefits and synergies of the transaction; future opportunities for the combined company; and any other statements regarding the Companies' future beliefs, expectations, plans, intentions, financial condition or performance. In some cases, words such as "estimate," "project," "forecast," "plan," "believe," "may," "expect," "anticipate," "intend," "planned," "potential," "can," "expectation," "could," "will," "would" and similar expressions, or the negative of those expressions, may identify forward-looking statements. These forward-looking statements are based on the Companies' expectations and beliefs concerning future events and involve risks and uncertainties that may cause actual results to differ materially from current expectations. These factors are difficult to predict accurately and may be beyond the Companies' control. Forward-looking statements in this communication or elsewhere speak only as of the date made. New uncertainties and risks arise from time to time, and it is impossible for the Companies to predict these events or how they may affect Companies. Therefore, you should not rely on any of these forward-looking statements as predictors of future events. Except as required by law, neither Companies have any duty to, and does not intend to, update or revise the forward-looking statements in this communication or elsewhere after the date this communication is issued. In light of these risks and uncertainties, investors should keep in mind that results, events or developments discussed in any forward-looking statement made in this communication may not occur. Uncertainties and risk factors that could affect the Companies' future performance and cause results to differ from the forward-looking statements in this communication include, but are not limited to, (a) the parties' ability to consummate the transaction or satisfy the conditions to the completion of the transaction, including the receipt of shareholder approvals and the receipt of regulatory approvals required for the transaction on the terms expected or on the anticipated schedule; (b) the parties' ability to meet expectations regarding the timing, completion and accounting and tax treatments of the transaction; (c) the possibility that any of the anticipated benefits of the proposed transaction will not be realized or will not be realized within the expected time period; (d) the risk that integration of the combined company will be materially delayed or will be more costly or difficult than expected; (e) the failure of the proposed transaction to close for any other reason; (f) the effect of the announcement of the transaction on customer and consultant relationships and operating results (including, without limitation, difficulties in maintaining relationships with employees or customers); (g) dilution caused by Localiza's issuance of additional shares of its common stock in connection with the transaction; (h) the possibility that the transaction may be more expensive to complete than anticipated, including as a result of unexpected factors or events; (i) the diversion of management time on transaction-related issues; (j) the possibility that the intended accounting and tax treatments of the proposed transactions are not achieved; (k) those risks described in Section 4 of the Localiza's Reference Form for 2020, version 3, which was filed with the Brazilian Securities Commission on September 15th, 2020; and (l) those risks described in Section 4 of the Unidas' Reference Form for 2020, version 2, which was filed with the Brazilian Securities Commission on September 15th, 2020.

The Combination of Best-in-Class RAC and Fleet Management Players

MERITS OF THE TRANSACTION

Union of **Reference Shareholders**, with **Longstanding Industry Experience** and Sector Credibility

Combination of **High Talented Promising Professionals** Translating into **Innovative Solutions**

Creation of a **Global Scale Player**

Ambition to **Increase Access** of Individual and Companies to Vehicles with **Top Notch Customer Experience**

Better Positioned to Capture **Growth in the Large and Evolving Mobility Market**

Committed to **World Class Governance and ESG Standards**

Combined Company At-a-Glance

Scalable Model and Integrated Business Platform

RENT-A-CAR | FRANCHISING | FLEET MANAGEMENT

2019 Figures (R$mm)

FINANCIAL HIGHLIGHTS

- NET REVENUES: **R$14,869**
  US$3,769(1)
- EBITDA: **R$3,478**
  US$882(1)
- EBIT: **R$2,287**
  US$580(1)
- NET INCOME: **R$1,182**
  US$300(1)

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

- Consolidated fleet: **490,949**
- Fleet in RAC: **336,965**
- Fleet in Fleet Rental: **153,984**

MARKET AND BRAND

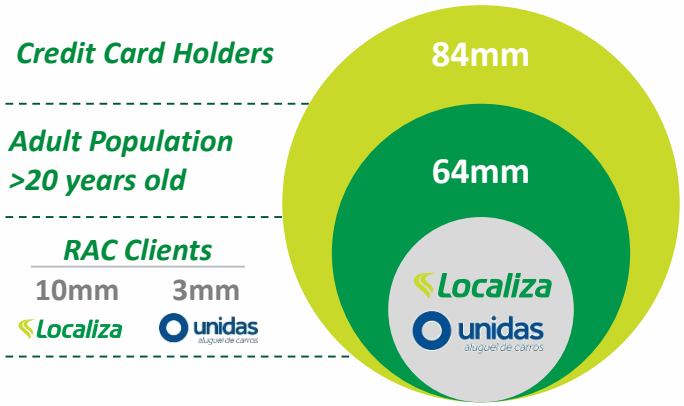
- MARKET CAP: **R$50,527**
  (09/18/2020) US$9,544(1)
- Both **AAA** Companies by S&P
- **STRONG BRAND RECOGNITION** in Brazil

Source: Companies filings (in millions)
Note: Consolidated figures represent the sum of the Companies' operational and financial results. (1) Converted to dollar with the 2019 average BRL per USD price of R$3.95. For Equity Value, considers spot price as of September 18th, 2020.

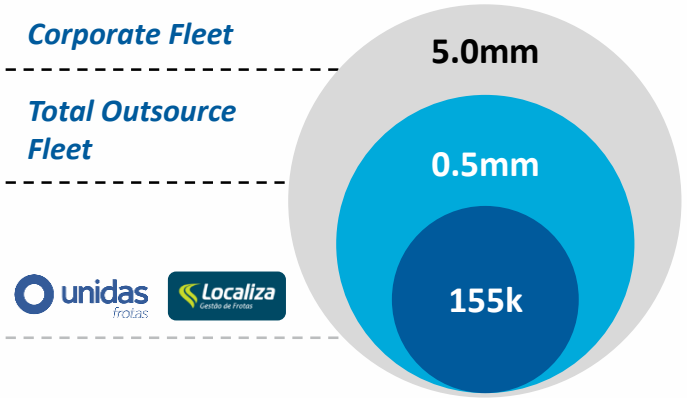
Underpenetrated and Still growing Addressable Market

Mobility is an Evolving Ecosystem and New Models have Emerged to Address Transportation Needs

UNDERPENETRATED RAC MARKET



UNDERPENETRATED FM MARKET



RECENT MOBILITY TRENDS

Ride Hailing

20% of App Drivers Rent Cars in Brazil

+1 million app drivers in the country

Subscription Model

7.2MM Active Cars Fleet with Less than 3 Years(2)

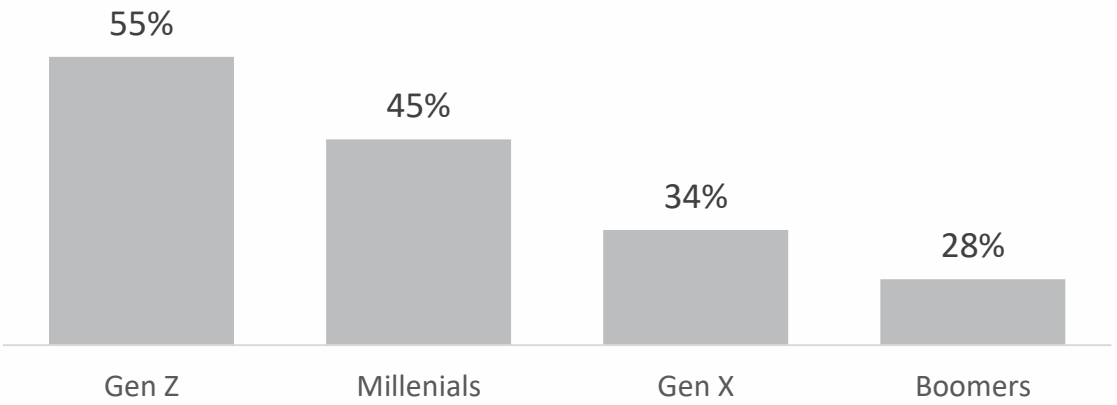
Brazil is Uber's **2nd** largest market

São Paulo is the **Largest** City in Terms of Trips Worldwide

+22mm app users

RENTING IS THE NEW BUYING

Having transportation is necessary, but owning a vehicle is not (% agree)



Source: Word's Automotive, CIA World Factbook, IBGE, Brazilian Central Bank, AIAFA, ABLA, Oliver Wyman, Uber Public Filings and Sindipeças.
(1) Uber drivers and couriers in Brazil. (2) Active cars' fleet (cars and light vehicles) sold from 2017 to 2019.

Technology and Brand Recognition Allowing Integration of Customer Journey with Best User's Experience

SELECTION
Top of Mind Brands with Best in Class Service

BOOKING
Multichannel Solutions (app, website, whatsapp, etc.)

STORE EXPERIENCE
Broad and Modern Stores' Network

CUSTOMER JOURNEY AND EXPERIENCE WITH SUPERIOR NPS

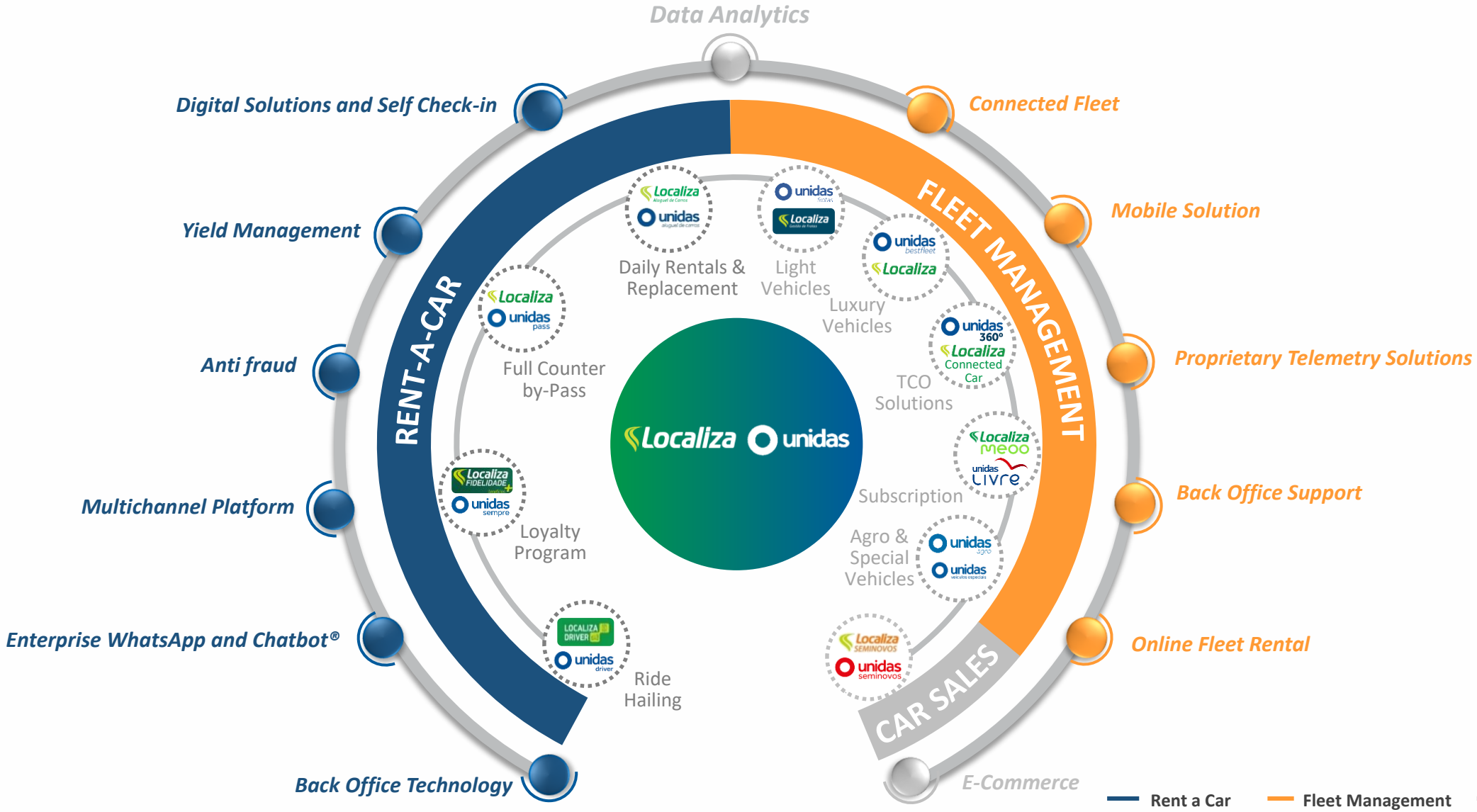
RETURN
Simple and Quick, Hassle Free Process

ENJOYING THE CAR
Wide Range of Car Models from Different Automakers

CONTRACT AND KEYS
100% Digital Rental and Taylor-made Solutions

Technology to Improve Renting Experience, Loyalty and LTV of Clients

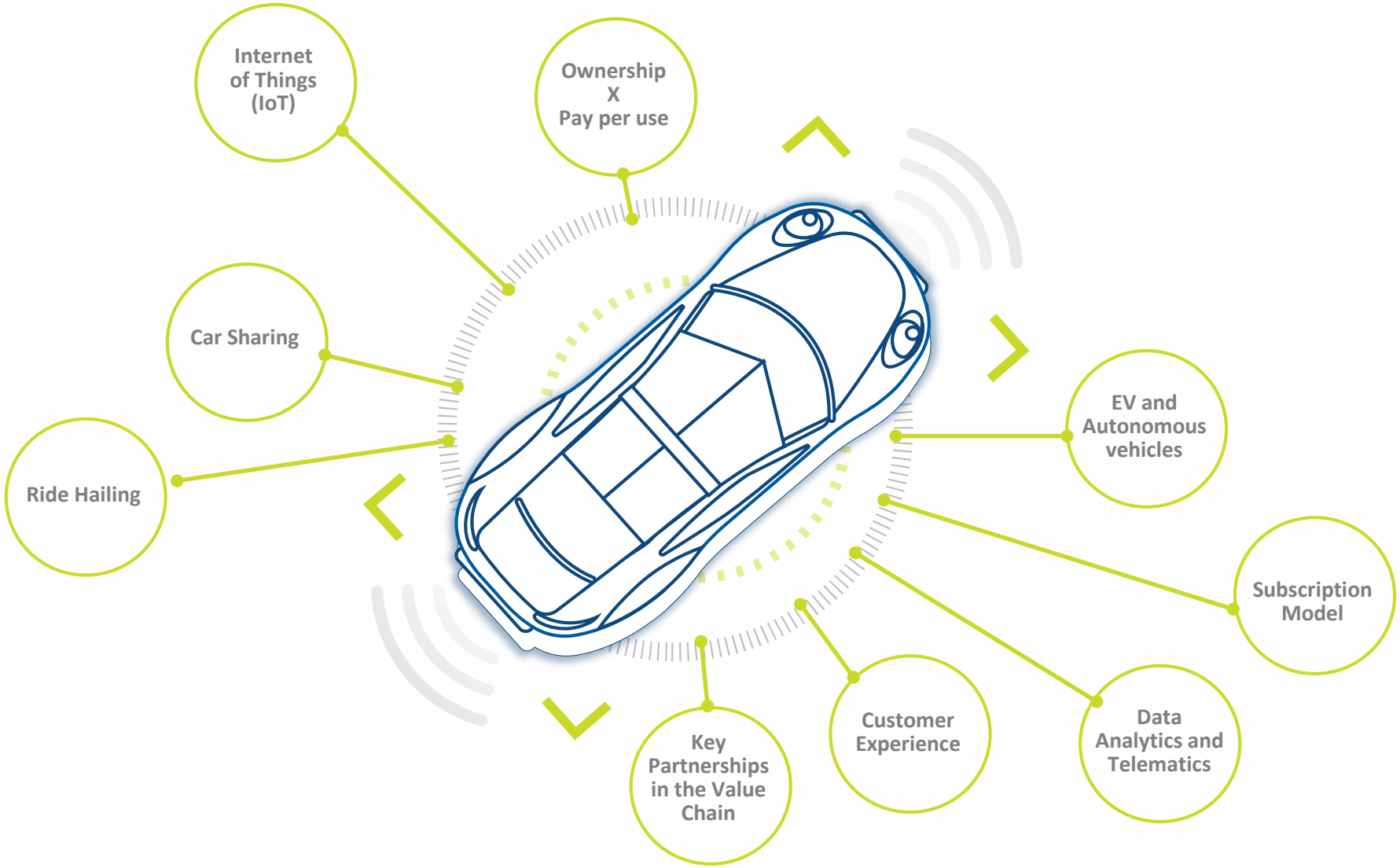
Comprehensive Solutions Supported by Client-Centric Technology Strategy



Forefront of Innovation, Bringing Several Pioneer Digital Solutions to Improve Client's Experience

Building the Platform for the Future of Mobility

Ready to Take the Wheel of an Evolving Mobility Market



Protagonism in Mobility Solutions to Improve the Customer Journey

High Commitment to ESG Standards

Localiza + unidas

MAIN INITIATIVES

- SOLAR ENERGY PLANTS
- LED SPOTLIGHTS FOR STORES AND HEAD OFFICE
- TRAFFIC SAFETY CAMPAIGNS
- WAX RATHER THAN WATER USED TO WASH CARS
- CAR DRY CLEANING
- WATER CONSUMPTION RATIONALIZATION
- GARBAGE SELECTIVE COLLECTION
- COMMUNITY DEVELOPMENT PROGRAM
- DIVERSITY & INCLUSION PROGRAM
- LOWER POWER CONSUMPTION INITIATIVES

ESG PROGRAMS AND RECENT RECOGNITIONS

- B3 ICO2 Index
- United Nations Global Compact
- Transparency Award
- Zero Carbon Emission Program
- Brazilian GHG Protocol
- Best Company in ESG Award
- Gold Seal Localiza Fleet
- Our Only Future Program
- Disclosure Insight Action

Both Companies are Awarded and Recognized by ESG Initiatives

Source: Companies filingsings

Highly Experienced Teams to Better Capture Potential Synergies

Combined Market Intelligence and Technology to Increase Market Penetration of Mobility Solutions

Additional Operational Synergies Captured from the Transaction

- ***Fleet Efficiencies and Best Practices in Car Sales***
- ***Stores and Branches Optimization***
- ***Corporate & Operational Optimization***
- ***Better Cost of Capital and Capital Structure***

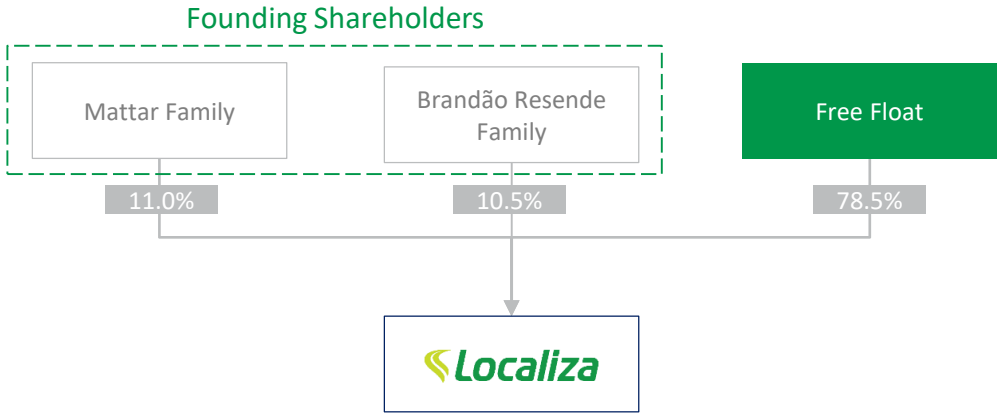
Strong Expertise in Companies Integration Supported by a Robust M&A Track Record + **Proven Intelligence and Experience in Integration Processes**

Source: Companies filings and Bain Company.
(1) Localiza franchisee in Ribeirão Preto (SP), acquired by Localiza in 2019.

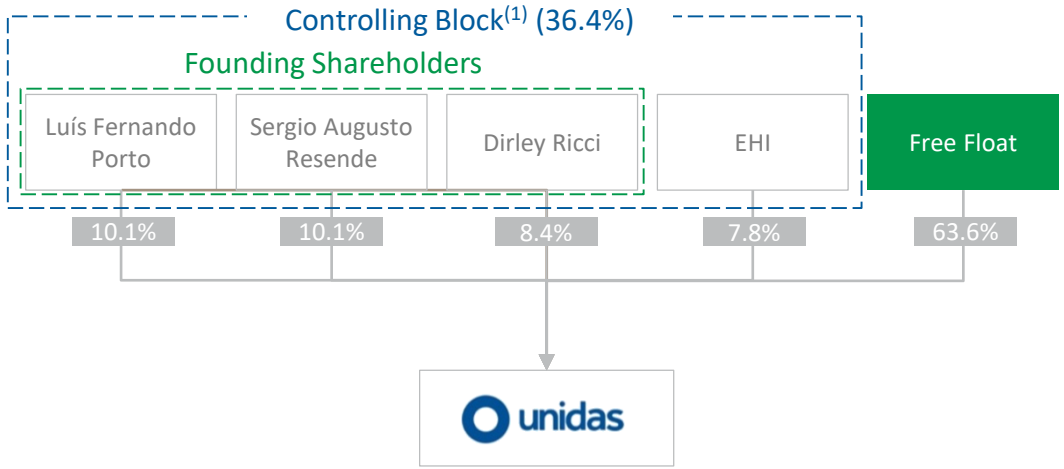
Transaction Structure

Shareholder Structure

Localiza



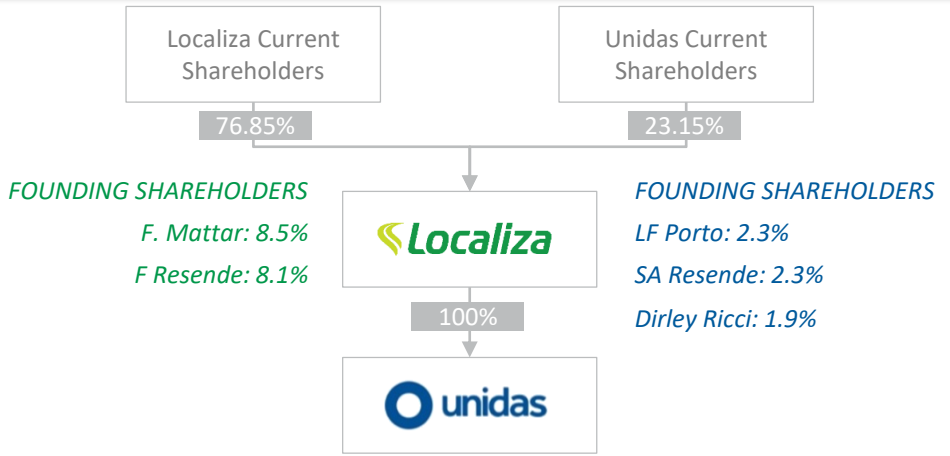
Unidas



Description

- Founding shareholders of Localiza and Unidas have agreed on the terms of a combination of both companies, whereby Unidas shall become a wholly-owned subsidiary of Localiza and its shareholders should receive shares of the Combined Company:
  - Shareholders of Localiza to hold 76.85% and shareholders of Unidas to hold 23.15% of Combined Company
  - Unidas to announce an extraordinary dividend to its shareholders up to R$425.0 million
  - Localiza will arrange a Loan Facility from one or more financial institutions to Unidas shareholders, up to 20% of the market value of shares held in Unidas
  - Vote agreement between both founding shareholders to appoint board members in the Combined Company

Combined Company Final Structure



Notes: Luís Fernando Porto, Sergio Augusto Resende and Dirley Ricci considers direct and indirect ownership.
(1) Unidas Shareholders' Agreement in order to exercise control for practical purposes.

Transaction Timeline and Next Steps

NEXT STEPS

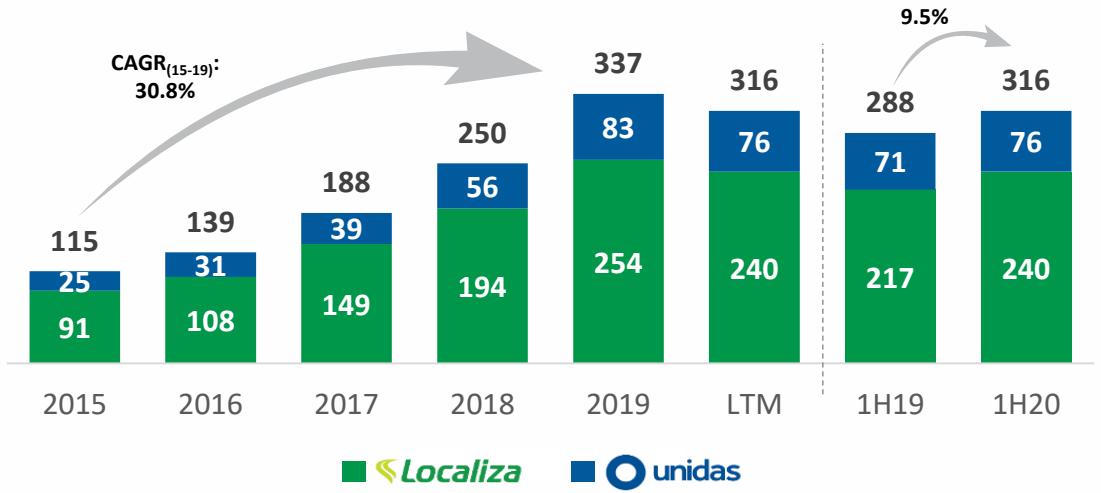
- ✓ Approval of the Incorporation Agreement by the Board of Directors of both Companies
- ✓ Signing of the Incorporation Agreement by the Executive Directors of both Companies
- ✓ Deal Announcement
- Incorporation Protocol
- Extraordinary General Meetings Approvals (Localiza and Unidas)
- Brazilian Antitrust Council (CADE) Approval[(1)]
- Closing

Note: Transaction conclusion is conditioned by the approval of the Brazilian Antitrust Council (CADE).

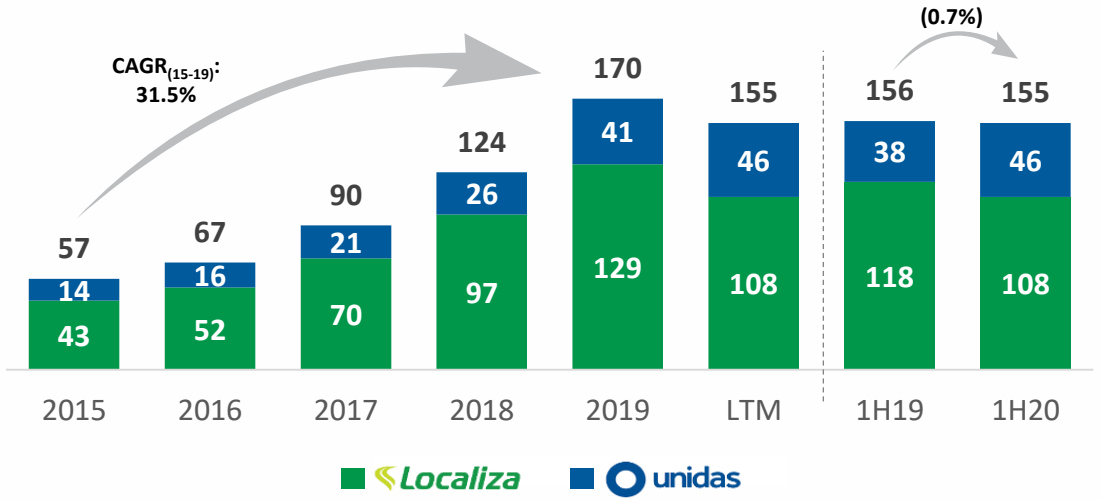
Appendix

Combined Financial Highlights: RaC & Franchising

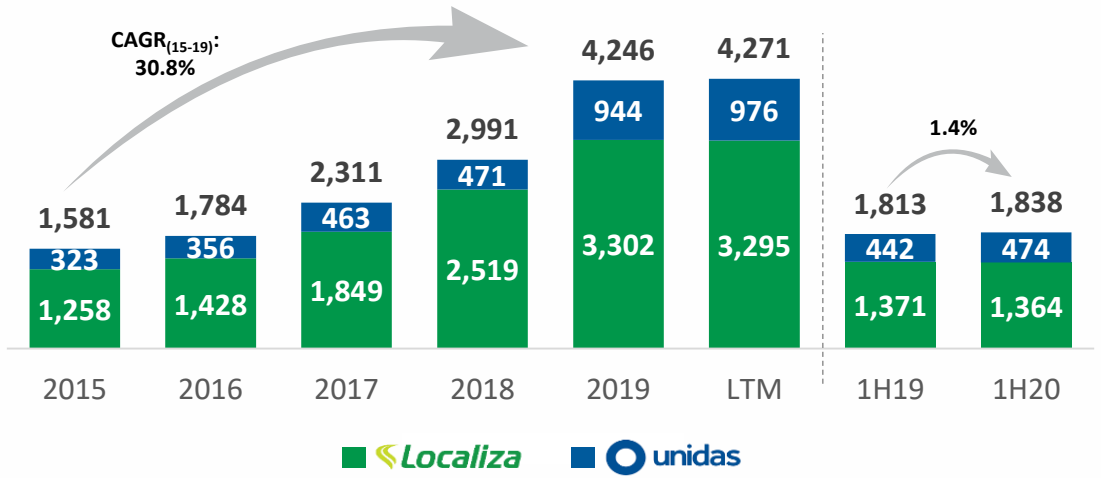
Fleet EoP *(Thousands)*



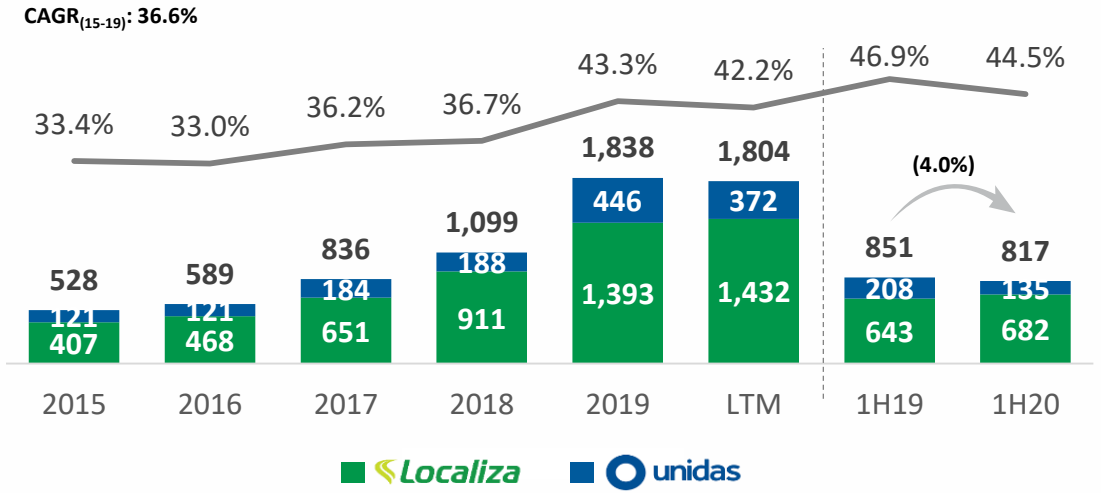
Average Rented Fleet *(Thousands)*



Net Revenue *(R$mm)*



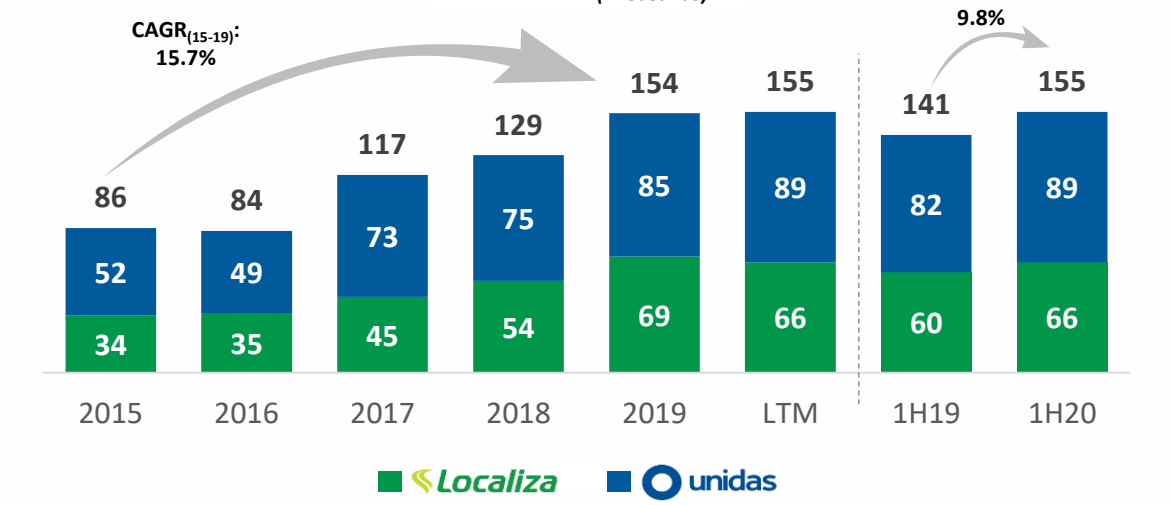
EBITDA & EBITDA Margin *(R$mm, %)*



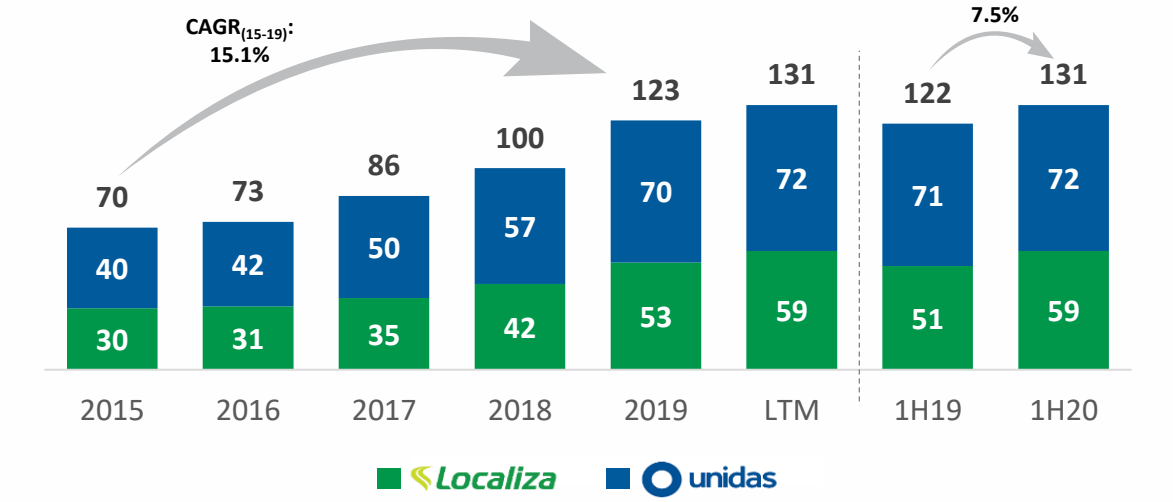
Source: Companies filings.
Note: Combined figures represent the sum of the Companies' operational and financial public results.

Combined Financial Highlights: Fleet Rental Division

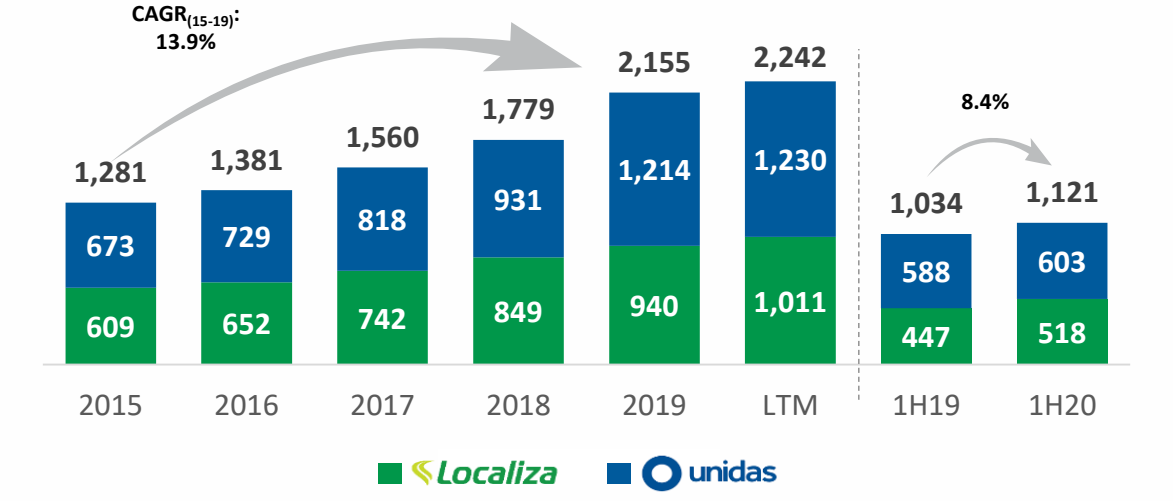
Fleet EoP *(Thousands)*



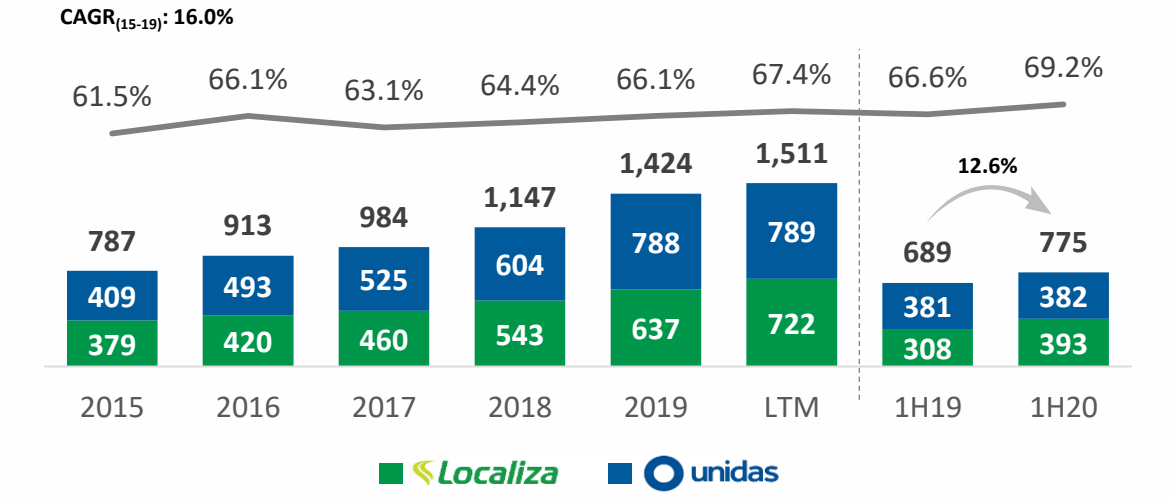
Average Rented Fleet *(Thousands)*



Net Revenue *(R$mm)*



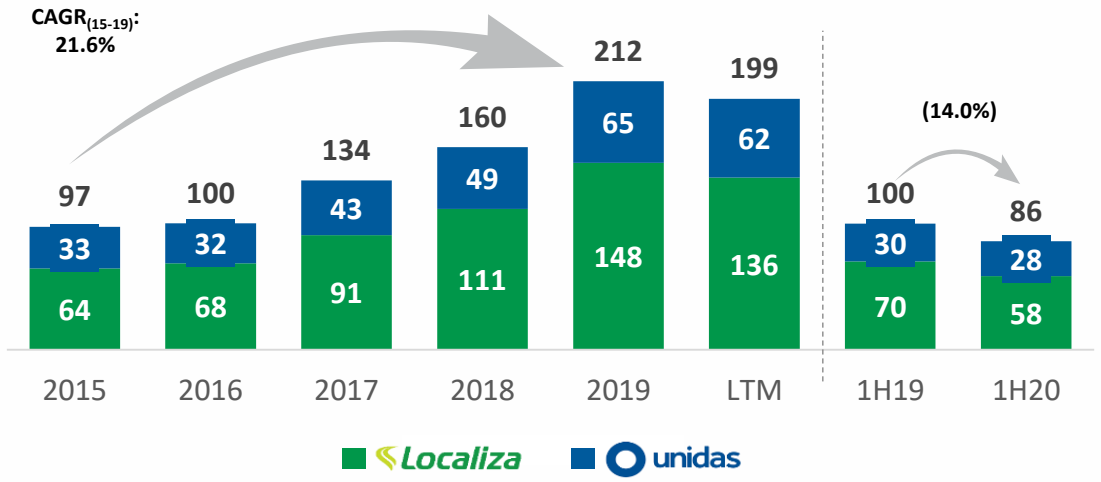
EBITDA & EBITDA Margin *(R$mm, %)*



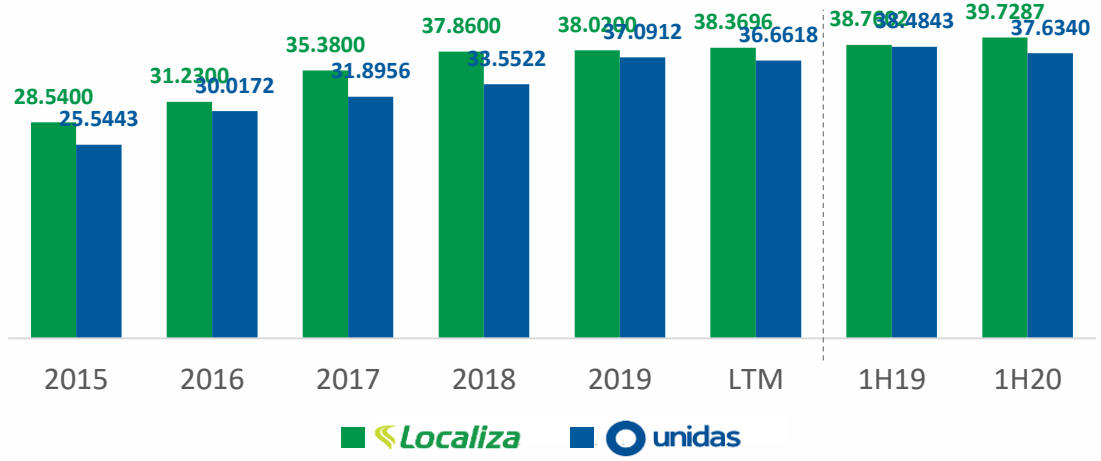
Source: Companies filings.
Note: Combined figures represent the sum of the Companies' operational and financial public results.

Combined Financial Highlights: Used Cars Sales

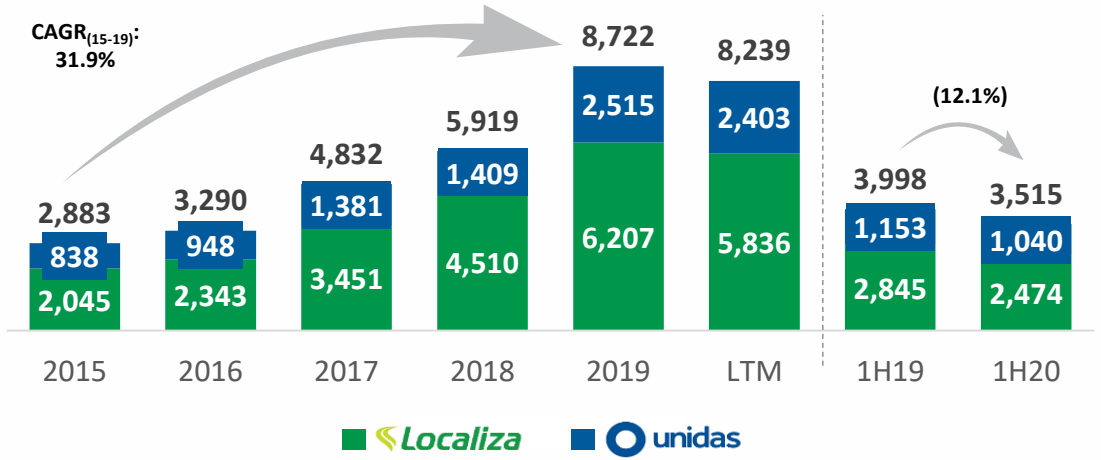
Cars Sold *(Thousands)*



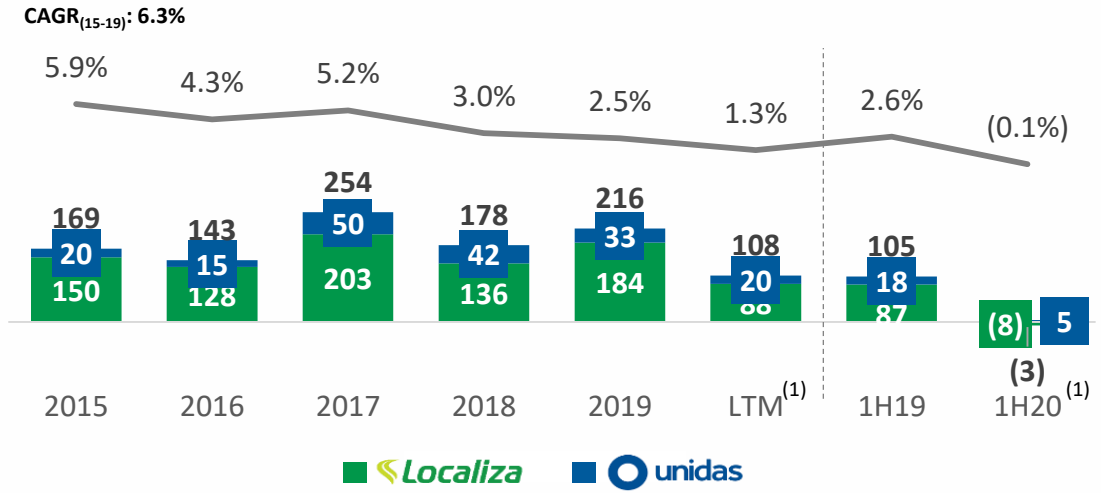
Average Price per Cars Sold *(R$'000)*



Net Revenue *(R$mm)*



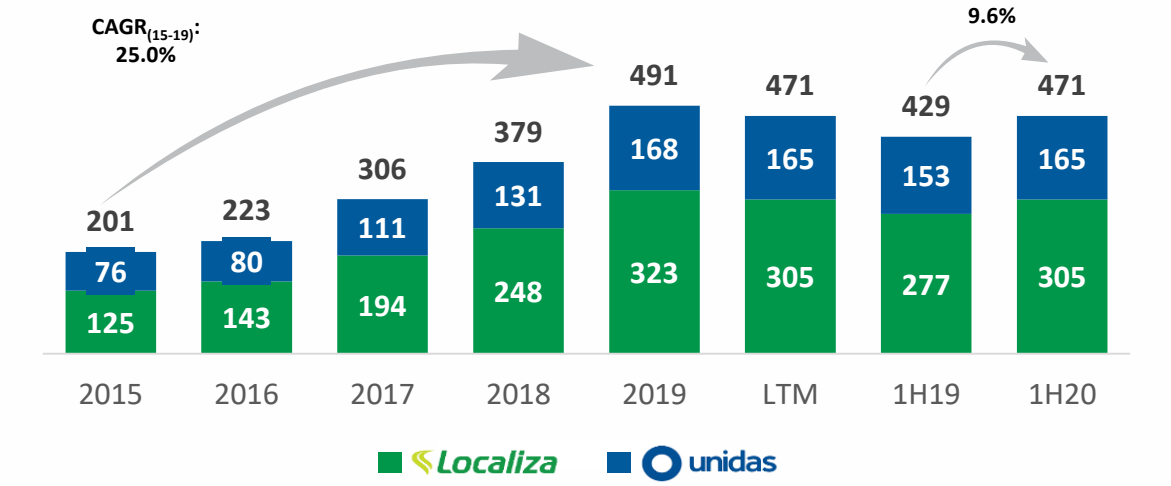
EBITDA & EBITDA Margin *(R$mm, %)*



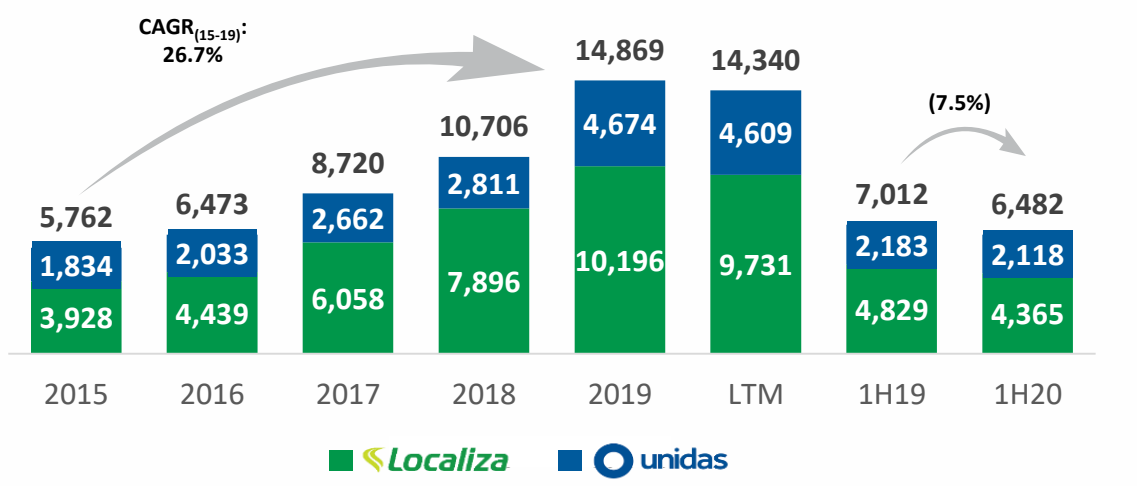
Source: Companies filings. Note: Combined figures represent the sum of the Companies' operational and financial public results.
1) Considers impairment of R$ 24.5mm in 2Q20 for Unidas.

Combined Consolidated Financial Highlights

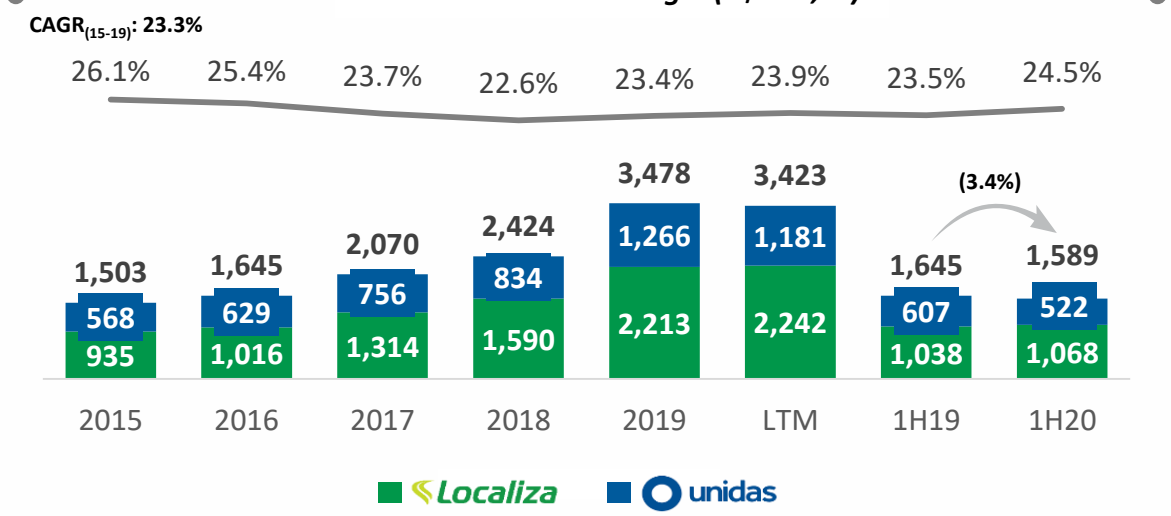
Fleet EoP *(Thousands)*



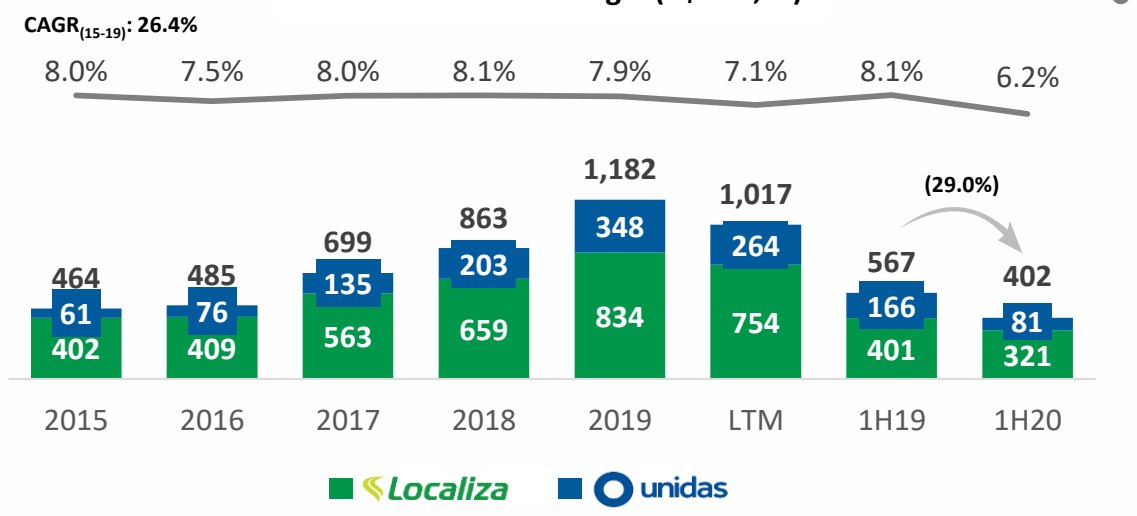
Net Revenue *(R$mm)*



EBITDA & EBITDA Margin (R$mm, %)



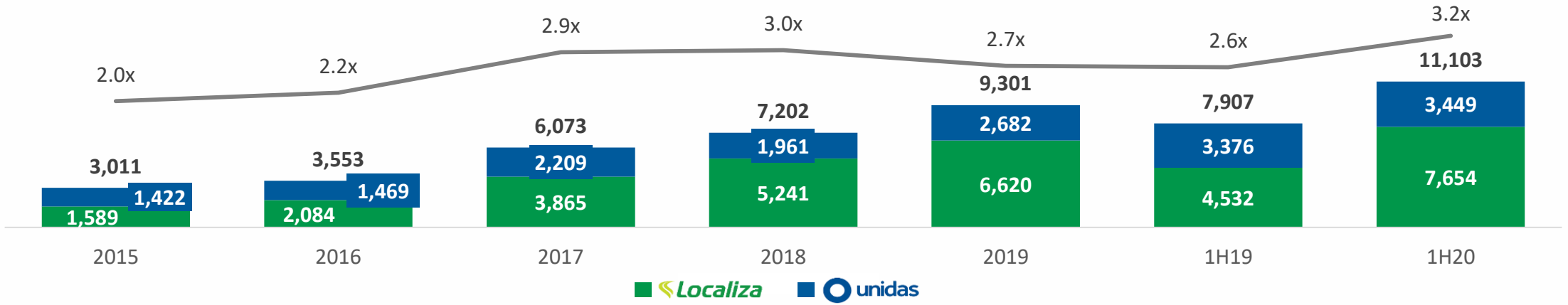
Net Income & Net Margin (R$mm, %)



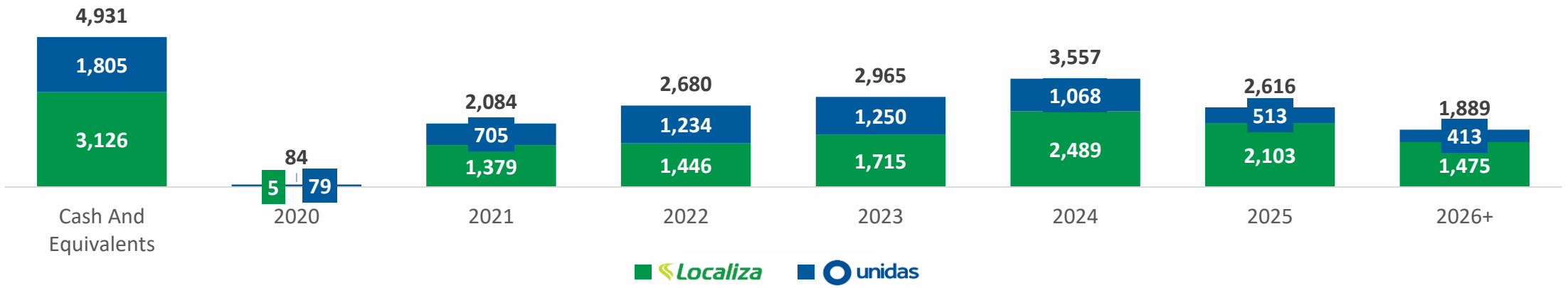
Source: Companies filings.
Note: Combined figures represent the sum of the Companies' operational and financial public results.

Combined Consolidated Financial Highlights (Cont'd)

Net Debt & Net Debt / LTM EBITDA *(R$mm, x)*



Amortization Schedule *(R$mm)*



Source: Companies filings.
Note: Combined figures represent the sum of the Companies' operational and financial public results. Does not consider reverse factoring.