



**COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMERICAS**  
**CNPJ/MF N.º 10.215.988/0001-60**  
**NIRE: 353.003.595-69**  
**(Companhia Aberta de Capital Autorizado)**

**FATO RELEVANTE**

**COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMERICAS** ("Locamerica" ou "Companhia"), em atendimento ao disposto nas Instruções da Comissão de Valores Mobiliários n. 358, de 3 de janeiro de 2002, e 565, de 15 de junho de 2015, conforme alteradas, e em complementação ao Fato Relevante divulgado em 27 de dezembro de 2017, segundo o qual foi informada a combinação de negócios entre a Unidas S.A. ("Unidas") e a Locamerica, formalizada mediante a execução, na mesma data, de Acordo de Investimento entre os acionistas da Unidas e a Locamerica ("Acordo de Investimento"), vem a público informar aos acionistas e ao mercado em geral que, nesta data, seu Conselho de Administração aprovou, sujeito à verificação de determinadas condições previstas no Acordo de Investimento: (i) os termos e condições do "Protocolo de Incorporação de Ações e Instrumento de Justificação" ("Protocolo de Justificação de Incorporação"), celebrado entre os administradores da Companhia e os administradores da Unidas ("Incorporação de Ações") ("Operação"); e (ii) a proposta para a convocação de Assembleia Geral Extraordinária da Companhia para deliberar acerca do Protocolo e Justificação de Incorporação e da consequente Incorporação de Ações.

Nos termos do Fato Relevante datado de 27 de dezembro de 2017, a Companhia informou que, no âmbito da Incorporação de Ações, cada 1 ação ordinária de emissão da Unidas seria substituída por 1,059096 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Locamerica, de forma que a Locamerica emitiria em favor dos acionistas da Unidas no momento da Incorporação de Ações ("Acionistas Unidas – Incorporação") um total de 34.474.885 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, representativas de 29,90% do seu capital social.

Ocorre que, no entanto, em função de alteração na avaliação da Unidas, apurou-se que referida relação de substituição das ações de emissão da Unidas a serem incorporadas pela Locamerica deveria ser ajustada, de forma que as administrações da Locamerica e da Unidas negociaram e determinaram, após a celebração do Acordo de Investimento, mas ainda enquanto partes independentes e com integral subsídio do Laudo de Avaliação (conforme definido abaixo), que, na realidade, cada 1 ação ordinária de emissão da Unidas deverá ser substituída, após a Incorporação de Ações, por 1,056633 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Locamerica.

Tendo em vista a alteração da referida relação de substituição de ações, a Locamerica emitirá em favor dos Acionistas Unidas – Incorporação 34.394.689 (trinta e quatro milhões, trezentas e noventa e quatro mil, seiscentas e oitenta e nove) novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, conforme descrito abaixo.

## **1. Sociedades envolvidas na Incorporação de Ações e suas atividades**

### **1.1. Locamerica.**

- (a) Identificação: **COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS**, companhia aberta com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Engenheiro Caetano Álvares, nº 150, Limão, CEP 02546-000, inscrita no CNPJ/MF sob nº 10.215.988/0001-60.
- (b) Atividades: Locação de veículos nacionais e importados, com ou sem motorista.

### **1.2. Unidas.**

- (a) Identificação: **UNIDAS S.A.**, sociedade por ações com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Cincinato Braga, nº 388, CEP 01333-010, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 04.437.534/0001-30.
- (b) Atividades: Locação de veículos.

## **2. Descrição e propósito da Operação**

Sujeita à verificação de determinadas condições previstas no Acordo de Investimento, a Operação tem por intuito viabilizar a combinação dos negócios da Locamerica e da Unidas mediante: (a) a aquisição, pela Companhia, de 21.989.163 (vinte e um milhões, novecentas e oitenta e nove mil, cento e sessenta e três) ações de emissão da Unidas, representativas de 40,3% (quarenta vírgula três por cento) do seu capital social ("Ações Unidas Adquiridas"); e (b) a incorporação, pela Locamerica, da totalidade das ações de emissão da Unidas que não são de titularidade da Companhia, a saber, aquelas de titularidade de: (i) Principal – Gestão de Activos e Consultoria Administrativa ("Principal"); (ii) Enterprise Holdings Brazil, LLC, ("Enterprise"); (iii) Antonio Carlos de Freitas Valle; (iv) Fernando Antonio Botelho Prado; e (v) Eric Philip Hime à data da incorporação ("Incorporação de Ações").

A Incorporação de Ações resultará na emissão, pela Locamerica em favor dos acionistas da Unidas titulares das ações a serem incorporadas ("Acionistas Unidas – Incorporação"), de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Locamerica, sendo que, para cada 1 ação ordinária de emissão da Unidas, será entregue 1,056633 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal de emissão da Locamerica.

Deste modo, em decorrência da Incorporação de Ações, a Locamerica emitirá 34.394.689 (trinta e quatro milhões, trezentas e noventa e quatro mil, seiscentas e oitenta e nove) novas ações.

No âmbito da Operação, dois acionistas da Unidas – Principal e Enterprise – passarão a integrar o bloco de controle da Companhia, composto pelo Sr. Luis Fernando Porto, Sr. Sergio Resende e RCC Participações Ltda., mediante o ingresso no Acordo de Acionistas da Locamerica. Assim, em razão da ausência de alienação de controle da Companhia, não é aplicável a oferta pública de aquisição de ações a que se refere o artigo 254-A da lei n.º 6.404, de 15 de dezembro de 1976 ("Lei das S.A.").

Após a consumação da Incorporação de Ações, a Unidas preservará personalidade jurídica e patrimônio próprios, inexistindo sucessão legal.

## **3. Principais benefícios, custos e riscos da Operação**

A Operação permitirá que as empresas tenham uma plataforma completa para atendimento aos seus clientes, que incluirá todos os serviços disponíveis no mercado de locação de veículos, terceirização e gestão de frotas. O posicionamento competitivo também será fortalecido com a ampliação da cobertura geográfica das empresas. Espera-se que a combinação dos negócios capture significativas sinergias operacionais, administrativas e econômico-financeiras bem como da otimização da estrutura de capital das companhias, tornando a Locamerica-Unidas a segunda maior empresa do país no segmento e consolidando efetivamente a liderança do grupo no segmento de terceirização de frotas.

A administração da Locamerica estima que os custos de realização da Operação serão da ordem de, aproximadamente, R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), incluídas as despesas com publicações, auditores, avaliadores, advogados e demais profissionais contratados para assessoria na Operação, custo este a ser arcado exclusivamente pela Companhia.

A Companhia não vislumbra riscos significativos causados pela implementação da Operação. Existem os riscos naturais de variação de preço das ações da Locamerica após o fechamento da Operação, o qual é inerente ao mercado de capitais e incorrido por todos os acionistas da Companhia. Ademais, a Operação tem por intuito combinar os negócios de ambas as companhias, sendo que o sucesso da Operação dependerá, principalmente, das habilidades da Locamerica e da Unidas de realizar oportunidades de crescimento e economias de custo resultantes da combinação dos seus negócios. Se tais objetivos não forem atingidos com sucesso, os benefícios esperados com a Operação podem não ocorrer integralmente ou totalmente, ou podem demorar mais tempo do que o esperado para ocorrer. Por fim, Locamerica e a Unidas operam e, até a consumação da Operação, continuarão a operar de forma independente. Ambas as companhias terão desafios importantes na consolidação de funções, integração das organizações, processos e operações de forma otimizada e eficiente, assim como na retenção de pessoal.

#### **4. Relação de substituição das ações**

Conforme exposto acima, os Acionistas Unidas – Incorporação receberão novas ações ordinárias de emissão da Locamerica, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, em substituição às ações ordinárias da Unidas de sua titularidade, na proporção de 1,056633 ações ordinárias de emissão da Locamerica para cada 1 ação ordinária de emissão da Unidas.

Os Acionistas Unidas – Incorporação receberão, deste modo, em substituição às 32.551.231 (trinta e duas milhões, quinhentas e cinquenta e uma mil, duzentas e trinta e uma) ações por eles detidas no capital social da Unidas, após a aquisição das Ações Unidas Adquiridas, 34.394.689 (trinta e quatro milhões, trezentas e noventa e quatro mil, seiscentas e oitenta e nove) novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, a serem emitidas pela Locamerica, com os mesmos direitos das ações ordinárias atualmente emitidas pela Locamerica, inclusive no tocante ao recebimento de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio que vierem a ser declarados pela Locamerica após a sua emissão.

#### **5. Critério de fixação da relação de substituição**

A relação de substituição das ações de emissão da Unidas a serem incorporadas pela Locamerica foi determinada pelas administrações da Locamerica e da Unidas enquanto partes independentes, durante o processo de negociação da combinação de negócios que culminou com a Operação.

Para subsidiar (i) a relação de substituição, a Locamerica contratou a Apsis Consultoria Empresarial Ltda., empresa de consultoria independente, com endereço à Rua da Assembleia, 35, 12º andar, Centro, Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.681.365/0001-30 ("Apsis"), empresa de consultoria independente, para elaborar laudo de avaliação a fim de determinar o valor justo das duas companhias ("Laudo de Avaliação – Relação de Substituição") e (ii) o valor do aumento do capital social da Locamerica, a Locamerica contratou a Apsis para elaborar laudo de avaliação da Unidas para fins de determinação do valor justo das ações da Unidas por meio da metodologia de fluxo de caixa ("Laudo de Avaliação – Aumento de Capital Social") e, em conjunto com Laudo de Avaliação – Relação de Substituição, "Laudo de Avaliação").

Deste modo, a relação de substituição foi calculada com base: (i) no valor econômico atribuído à Unidas pela metodologia de rentabilidade futura; e (ii) no valor de mercado das ações negociadas da Locamerica em 29 de setembro de 2017; e (iii) no número total de ações do capital social de cada uma das companhias. O Laudo de Avaliação considerou a data-base de 30 de setembro de 2017 para ambas as companhias.

Ainda, o capital social da Locamerica será aumentado em R\$579.602.665,14 (quinhentos e setenta e nove milhões, seiscentos e dois mil, seiscentos e sessenta e cinco reais e quatorze centavos), passando a ser de R\$977.517.011,34 (novecentos e setenta e sete milhões, quinhentos e dezessete mil, onze reais e trinta e quatro centavos), caso concluída a Operação, valor esse estipulado com base no valor econômico das ações a serem incorporadas, suportado pelo Laudo de Avaliação, nos termos dos artigos 252, §1º e artigo 8º da Lei das S.A.

A Apsis declarou nos documentos elaborados para a Operação não haver conflito ou comunhão de interesses com os acionistas controladores e minoritários da Locamerica e da Unidas.

## **6. Submissão da Operação à aprovação de autoridades brasileiras ou estrangeiras**

A Operação foi aprovada, sem restrições, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE, conforme decisão publicada em 23 de janeiro de 2018, sendo que o prazo para interposição de recurso ou revisão pelo Tribunal do CADE encerrou-se em 07 de fevereiro de 2018. Desse modo, referida aprovação é final e irrecorrível.

## **7. Cálculo da Relação de Substituição nos termos do art. 264 da Lei nº 6.404, de 1976**

Considerando que a Locamerica e a Unidas não têm relação de controle, que não possuem controle comum e que a relação de substituição foi negociada entre partes absolutamente independentes, o artigo 264 da Lei das S.A. não se aplica à Operação.

## **8. Direito de recesso e valor do reembolso**

Nos termos do disposto nos artigos 137, II e 252, §1º, da Lei das S.A. e considerando-se que as ações da Locamerica não possuem liquidez e dispersão, os acionistas titulares de ações da Locamerica, em 27 de dezembro de 2017, que dissentirem da Incorporação de Ações, terão direito de se retirarem da Locamerica mediante o reembolso de suas ações.

Nos termos do artigo 45 da Lei das S.A., o valor por ação a ser pago em virtude do

exercício do direito de recesso será calculado com base no respectivo valor de patrimônio líquido por ação. Com base nas demonstrações financeiras da Companhia em 30 de setembro de 2017, as quais já foram divulgadas pela Companhia, o valor de patrimônio líquido por ação é de R\$5,59 (cinco reais e cinquenta e nove centavos).

Informações adicionais acerca do direito de recesso, incluindo o período para o exercício do referido direito e a forma e condições de habilitação, serão informados ao público por meio de Aviso aos Acionistas, a ser oportunamente divulgado.

## **9. Outras deliberações**

1.1. Na assembleia da Companhia que vier a deliberar sobre a Incorporação de Ações, serão propostos: (i) a inclusão do novo rol de competências da Assembleia Geral de Acionistas e do Conselho de Administração da Companhia, (ii) a alteração da forma de representação da Companhia, (iii) a criação de dois novos comitês consultivos de suporte ao Conselho de Administração, (iv) a alteração dos termos e condições aplicáveis para a realização obrigatória de oferta pública de aquisição da totalidade das ações de emissão da Companhia, (v) a alteração do estatuto social; e (vi) a atualização da composição do Conselho de Administração. As informações sobre essas matérias constam da proposta da administração de que trata a Instrução CVM 481/09, divulgada nesta data.

## **10. Outras informações relevantes**

A Incorporação de Ações está sujeita à aprovação dos acionistas das sociedades envolvidas, reunidos em assembleias gerais a serem realizadas para esse fim na mesma data.

Os documentos necessários à deliberação acerca da Incorporação de Ações estarão à disposição dos acionistas que apresentarem identificação, poderes e comprovação de suas respectivas participações societárias emitida com, no máximo, 72 horas de antecedência, na sede da Companhia, nos dias úteis a partir do dia 09 de março de 2018, das 08:00 às 18:00 horas. Maiores informações poderão ser obtidas pelo telefone (11) 3927-8405 ou 3927-8412. Ainda, os referidos documentos, incluindo o Protocolo e Justificação, laudos de avaliação e inclusive o anexo 20-A da Instrução CVM 481/09 também poderão ser consultados por meio da página na Internet da Comissão de Valores Mobiliários – CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)), da BM&FBovespa S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ([www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br)) e da Companhia ([www.locamerica.com.br/ri](http://www.locamerica.com.br/ri)).

São Paulo, 22 de fevereiro de 2018

**José Antônio de Sousa Azevedo**

Diretor de Novos Negócios e Relações com Investidores

Locamerica – Relações com Investidores

E-mail: [ri@locamerica.com.br](mailto:ri@locamerica.com.br)

Informações disponíveis: [ri.locamerica.com.br](http://ri.locamerica.com.br)



**COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS**  
**Corporate Taxpayer's ID (CNPJ/MF): 10.215.988/0001-60**  
**Company Registry (NIRE): 353.003.595-69**  
**(Authorized Capital Publicly Held Company)**

#### **MATERIAL FACT**

**COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMERICAS** ("Locamerica" or "Company"), pursuant to CVM Instruction 358, of January 3, 2002, and CVM Instruction 565, of June 15, 2015, as amended, and further to the Material Fact disclosed on December 27, 2017, to announce the business combination between Unidas S.A. ("Unidas") and Locamerica, formalized through the signature, on the same date, of an Investment Agreement between the shareholders of Unidas and Locamerica ("Investment Agreement"), hereby informs its shareholders and the market in general that, today, its Board of Directors approved, subject to certain conditions in the Investment Agreement: (i) the terms and conditions in the "*Share Merger Protocol and Justification Agreement*" ("Merger Protocol and Justification") entered into between the Company's management and Unidas' management ("Share Merger") ("Transaction"); and (ii) the proposal for the calling of a Company Extraordinary Shareholders' Meeting to resolve on the Merger Protocol and Justification and the subsequent Share Merger.

Pursuant to a Material Fact dated December 27, 2017, the Company announced that, within the scope of the Share Merger, each Unidas common share would be replaced by 1.059096 Locamerica registered, book-entry common shares with no par value, so that Locamerica would issue a total of 34,474,885 registered, book-entry, common shares with no par value, corresponding to 29.90% of its capital stock, to Unidas shareholders at the time of the Share Merger ("Unidas Shareholders – Merger").

However, due to the change in Unidas' valuation, the exchange ratio of Unidas shares to be merged into Locamerica had to be adjusted, and Locamerica's management and Unidas' management negotiated and determined, after the signature of the Investment Agreement, but still as independent parties, fully supported by the Valuation Report (as defined below), that each Unidas common share shall be replaced by 1.056633 Locamerica registered, book-entry, common shares with no par value after the Share Merger.

Given the change to this share exchange ratio, Locamerica will issue thirty-four million, three hundred and ninety-four thousand, six hundred and eighty-nine (34,394,689) new registered, book-entry, common shares with no par value to Unidas Shareholders – Merger, as described below.

## 1. Companies involved in the Share Merger and their activities

### 1.3. Locamerica.

(c) Identification: **COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMÉRICAS**, a publicly held company headquartered at Avenida Engenheiro Caetano Álvares, nº 150, Limão, CEP 02546-000, in the city and state of São Paulo, inscribed in the register of corporate taxpayers (CNPJ/MF) under number 10.215.988/0001-60.

(d) Activities: Brazilian and imported vehicle rental, with or without drivers.

### 1.4. Unidas.

(c) Identification: **UNIDAS S.A.**, a publicly held company headquartered at Rua Cincinato Braga, nº 388, CEP 01333-010, in the city and state of São Paulo, inscribed in the register of corporate taxpayers (CNPJ/MF) under number 04.437.534/0001-30.

(d) Activities: Car rental.

## 2. Description and purpose of the Transaction

Subject to certain conditions in the Investment Agreement, the Transaction is designed to enable the business combination of Locamerica and Unidas by means of: (a) the acquisition of twenty-one million, nine hundred and eighty-nine thousand, one hundred and sixty-three (21,989,163) Unidas shares, corresponding to forty point three tenths (40.3%) of its capital stock ("Acquired Unidas Shares"), by the Company; and (b) the merger into Locamerica of all Unidas shares that are not held by the Company, namely, those held by: (i) Principal – Gestão de Activos e Consultoria Administrativa ("Principal"); (ii) Enterprise Holdings Brazil, LLC, ("Enterprise"); (iii) Antonio Carlos de Freitas Valle; (iv) Fernando Antonio Botelho Prado; and (v) Eric Philip Hime on the merger date ("Share Merger").

The Share Merger will result in the issue of Locamerica registered, book-entry, common shares with no par value by Locamerica to Unidas shareholders who hold the shares to be merged ("Unidas Shareholders – Merger"); for each Unidas common share, 1.056633 Locamerica registered, book-entry, common shares will be delivered.

Accordingly, as a result of the Share Merger, Locamerica will issue thirty-four million, three hundred and ninety-four thousand, six hundred and eighty-nine (34,394,689) new shares.

Within the scope of the Transaction, two Unidas shareholders – Principal and Enterprise – will become part of the Company's control bloc, composed of Mr. Luis Fernando Porto, Mr. Sergio Resende and RCC Participações Ltda., upon adherence to Locamerica's Shareholders' Agreement. Therefore, as the Company's control was not sold, the tender offer referred to in article 254-A of Law 6,404, of December 15, 1976 ("Brazilian Corporate Law"), does not apply.

After the Share Merger is completed, Unidas will preserve its legal personality and assets, with no legal succession.

### **3. Main benefits, costs and risks of the Transaction**

The Transaction will enable the companies to have a complete platform for serving customers, including all the services available in the vehicle rental and fleet management and outsourcing market. The competitive positioning will also be strengthened by the expansion of the companies' geographic coverage. The business combination is expected to achieve substantial operational, administrative, financial and economic synergies, as well as optimize the companies' capital structure, turning Locamerica-Unidas into the country's second largest industry player and effectively consolidating the group's leadership in the fleet outsourcing segment.

Locamerica's management estimates that the Transaction costs will total approximately twenty million reais (R\$20,000,000.00), including expenses related to publications, auditors, appraisers, attorneys and other professionals hired to assist the Transaction. These costs will be solely borne by the Company.

The Company does not expect the Transaction to entail significant risks. There is a natural risk of variation in the price of Locamerica shares after the Transaction is completed, which is inherent in the capital market and incurred by all the Company's shareholders. Moreover, the Transaction is designed to combine the businesses of the two companies and its success will depend mainly on the capacity of Locamerica and Unidas to seize growth opportunities and create cost savings as a result of their business combination. If these goals are not successfully met, the expected benefits from the Transaction may not fully materialize or may take longer than expected to occur. Finally, Locamerica and Unidas operate and will continue to operate independently until the Transaction is completed. Both companies will face important challenges in consolidating roles and integrating the organizations, processes and operations in an optimized and efficient manner, as well as retaining employees.

### **4. Share exchange ratio**

As described above, Unidas Shareholders – Merger will receive new Locamerica common shares, all registered, book-entry and with no par value, in exchange for the Unidas common shares held by them, at the ratio of 1.056633 Locamerica common shares for each Unidas common share.

Unidas Shareholders – Merger will thus receive, in exchange for thirty-two million, five hundred and fifty-one thousand, two hundred and thirty-one (32,551,231) shares held by them in Unidas' capital stock, after the acquisition of the Acquired Unidas Shares, thirty-four million, three hundred and ninety-four thousand, six hundred and eighty-nine (34,394,689) new registered, book-entry common shares with no par value, to be issued by Locamerica, with the same rights of the current Locamerica common shares, including regarding the receipt of dividends and/or interest on equity declared by Locamerica after their issue.

### **5. Criterion for establishing the exchange ratio**

The exchange ratio for the Unidas shares to be merged into Locamerica was determined by Locamerica's management and Unidas' management operating as independent parties, during the process of negotiation of the business combination that led to the Transaction.

In order to provide the basis for (i) the exchange ratio, Locamerica hired Apsis Consultoria Empresarial Ltda., an independent consulting firm headquartered at Rua da Assembleia, 35, 12º andar, Centro, in the city and state of Rio de Janeiro, inscribed in the register of corporate taxpayers (CNPJ/MF) under number 08.681.365/0001-



30 ("Apsis"), to prepare a valuation report in order to determine the fair value of the two companies ("Valuation Report – Exchange Ratio") and (ii) the amount of the capital increase at Locamerica, Locamerica hired Apsis to prepare a valuation report of Unidas in order to determine the fair value of Unidas shares through the cash flow method ("Valuation Report – Capital Increase" and, jointly with the Valuation Report – Exchange Ratio, "Valuation Report").

As a result, the exchange ratio was calculated based on: (i) the economic value assigned to Unidas based on the future profitability method; and (ii) the market cap of Locamerica shares traded on September 29, 2017; and (iii) the total number of shares of the capital stock of each of the companies. The Valuation Report was based on the reference date of September 30, 2017 for both companies.

Also, Locamerica's capital stock will increase by five hundred and seventy-nine million, six hundred and two thousand, six hundred and sixty-five reais and fourteen centavos (R\$579,602,665.14), to nine hundred and seventy-seven million, five hundred and seventeen thousand, eleven reais and thirty-four centavos (R\$977,517,011.34), if the Transaction is completed. This amount was determined based on the economic value of the shares to be merged, supported by the Valuation Report, pursuant to article 252, paragraph 1, and article 8 of Brazilian Corporate Law.

Apsis declared in the documents prepared for the Transaction that it does not have any conflict or communitation of interests with the controlling and minority shareholders of Locamerica and Unidas.

## **6. Submission of the Transaction for approval by Brazilian or foreign authorities**

The Transaction was approved, without restrictions by the Brazilian Antitrust Authority (CADE), in a decision published on January 23, 2017, and the term for filing an appeal or for revision by the CADE's Court ended on February 7, 2018. As a result, said approval is final and unappealable.

## **7. Calculation of the Exchange Ratio, pursuant to article 264 of Law 6.404, of 1976**

As Locamerica and Unidas have no control relationship and no joint control and as the exchange ratio was negotiated between fully independent parties, article 264 of Brazilian Corporate Law does not apply to the Transaction.

## **8. Right to withdraw and refund**

Pursuant to article 137, II and 252, paragraph 1 of Brazilian Corporate Law and considering that Locamerica shares do not have liquidity or dispersion, Locamerica shareholders of record on December 27, 2017 who dissent from the Share Merger will have the right to withdraw from Locamerica upon refund of their shares.

Pursuant to article 45 of Brazilian Corporate Law, the amount per share to be paid as a result of the exercise of the right to withdraw will be calculated based on the respective book value per share. Based on the Company's financial statements on September 30, 2017, which have already been disclosed by the Company, the book value per share is five reais and fifty-nine centavos (R\$5.59).

Additional information about the right to withdraw and the period and procedures to exercise this right, as well as eligibility criteria, will be announced through a Notice to Shareholders, to be published at an opportune time.

## **9. Other resolutions**

1.2. The Company's Shareholders' Meeting that resolves on the Share Merger will discuss the following matters: (i) inclusion of a new set of competencies of the Company's Shareholders' Meetings and Board of Directors, (ii) changing in the form of representation of the Company, (iii) creation of two new advisory committees to assist the Board of Directors, (iv) change to the terms and conditions applicable to the mandatory tender offer for the acquisition of all the shares issued by the Company, (v) amendment to the bylaws; and (vi) new composition of the Board of Directors. Information on these matters is included in the management proposal referred to in CVM Instruction 481/09, disclosed today.

## **10. Other relevant information**

The Share Merger is subject to approval by the shareholders of the involved companies at shareholders' meetings to be held for this purpose on the same date.

The documents necessary to resolve on the Share Merger will be available to the shareholders who present identification, powers and proof of shareholder status issued, at most, 72 hours prior to the meeting, at the Company's headquarters, on any weekday as of March 9, 2018, from 8:00 a.m. to 6:00 p.m. For more information, please call (+55 11) 3927-8405 or 3927-8412. These documents, including the Merger Protocol and Justification, valuation reports and annex 20-A of CVM Instruction 481/09, are also available on the website of the Brazilian Securities and Exchange Commission - CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)), the BM&FBovespa - Securities, Commodities and Futures Exchange ([www.bmfbovespa.com.br](http://www.bmfbovespa.com.br)) and the Company ([www.locamerica.com.br/ri](http://www.locamerica.com.br/ri)).

São Paulo, February 22, 2018

**José Antônio de Sousa Azevedo**

New Business Director and IRO

Locamerica - Investor Relations

E-mail: [ri@locamerica.com.br](mailto:ri@locamerica.com.br)

Information available at: [ri.locamerica.com.br](http://ri.locamerica.com.br)