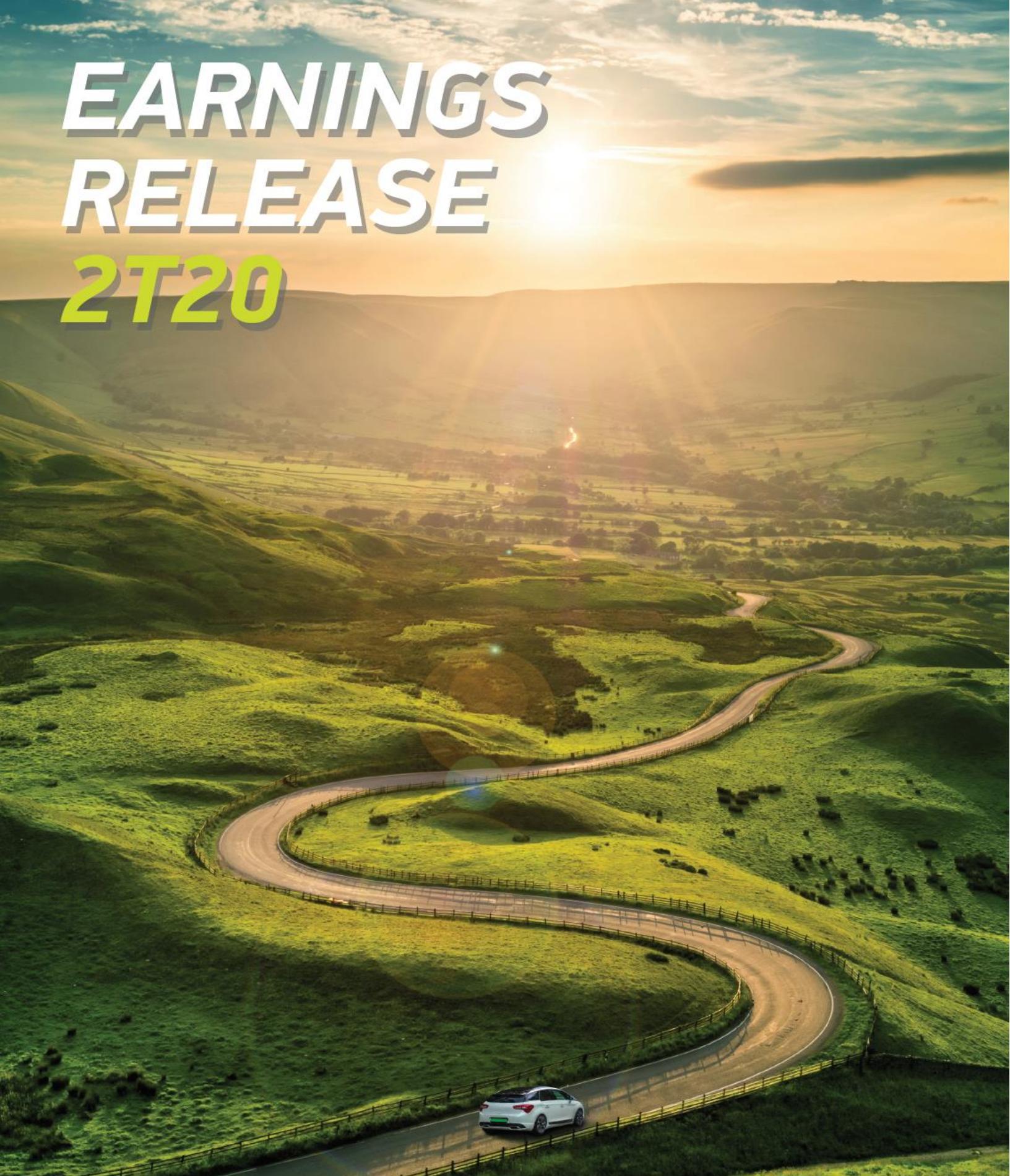


EARNINGS RELEASE **2T20**



Prezado Investidor

O segundo trimestre de 2020 trouxe desafios sem precedentes para a sociedade. A pandemia restringiu a mobilidade, impactando diretamente nosso negócio. Mesmo nesse período, não abrimos mão de sermos protagonistas e fazermos nossas escolhas por um caminho melhor, gerando valor para todos os nossos públicos de relacionamento.

Nossos times, que inspiram e transformam, foram desafiados e se mostraram ainda mais criativos, ágeis e abertos à mudanças. Graças a uma cultura sólida, baseada em valores e princípios que se realizam na jornada diária dos colaboradores, mantivemos uma gestão eficaz e resultados extraordinários no contexto atual que nos trazem perspectivas de retomada da nossa trajetória de crescimento.

Cuidamos do nosso time, de nossos clientes e das operações. Dentre várias iniciativas, reinventamos a forma de atender, para que os clientes pudessem perceber o sorriso por detrás das máscaras e paredes de acrílico. Reforçamos também as medidas de higienização dos carros para garantir a segurança de todos. Mesmo nesse momento difícil, mantivemos os níveis de NPS em patamares elevados.

Além disso, cuidamos de nossos parceiros e também da sociedade a nossa volta. Reforçando nosso papel de empresa cidadã, nos comprometemos a contribuir com R\$10 milhões em iniciativas de apoio ao sistema de saúde, com infraestrutura hospitalar e equipamentos, em ações com pequenos e médios negócios mais impactados e também com cidadãos mais vulneráveis.

Dado o contexto de restrição de mobilidade, nossos resultados foram impactados, mas em escala menor que se poderia imaginar.

A divisão de **Aluguel de Carros** teve sua frota média alugada reduzida em 8,0%, de 117 mil carros no 2T19 para cerca de 108 mil carros no 2T20. O ticket médio também apresentou queda em razão dos descontos extraordinários e mudança do mix de segmentos, resultando em uma receita líquida 30,2% menor em relação ao 2T19. As vendas de **Seminovos** foram fortemente impactadas pelas medidas de restrição de mobilidade e pelo fechamento temporário de todas as lojas durante a maior parte do mês de abril. No trimestre foram vendidos 19.736 carros, queda de 40,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Por outro lado, a divisão de **Gestão de Frotas** se provou resiliente na crise, apresentando crescimento de mais de 14% no volume de carros alugados, em comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.

Depois do impacto inicial das medidas de distanciamento social em abril, retomamos as atividades na maioria das nossas agências e lojas. Hoje, das 529 agências de **Aluguel de Carros** no Brasil, 393 estão abertas e das 125 lojas de Seminovos, 124 estão operando.

Em maio, revertemos a tendência de queda nos volumes na divisão de **Aluguel de Carros** e no final de junho retomamos ao nível de 120 mil carros alugados, mesmo patamar de junho de 2019. Além disso, a diária média por segmento teve recuperação relevante ao longo do trimestre. No **Seminovos** também vimos recuperação dos volumes de venda mês a mês, com mais de 11 mil carros vendidos em junho, reforçando a nossa percepção de que gradualmente estamos retornando a normalidade em nossos negócios.

Do ponto de vista financeiro, revisitamos nossa matriz de custos e despesas e fizemos um esforço para ajustar as nossas operações à nova realidade. Tivemos que tomar decisões difíceis, mas temos certeza de que a nossa agilidade e a conduta humana com que estamos lidando com os desafios tem fortalecido ainda mais a nossa cultura. Fomos rápidos nas medidas de reforço de caixa e cumprimos todos os nossos compromissos com fornecedores, fechando o trimestre com cerca de R\$3,0 bilhões em caixa e aproximadamente R\$500 milhões a pagar a montadoras. Além disso, fomos protagonistas na criação de um programa de recompra de debêntures, já tendo gerado resultado nesse trimestre.

Repriorizamos os investimentos dando ênfase no desenvolvimento da experiência do cliente, em novos produtos e soluções de mobilidade, abrindo novas avenidas de crescimento, sempre com o uso intensivo de dados e tecnologias. Somos cada vez mais uma empresa digital. Olhando para frente, continuamos otimistas com o futuro e investindo em nosso time e nas competências necessárias para um novo contexto de mobilidade.

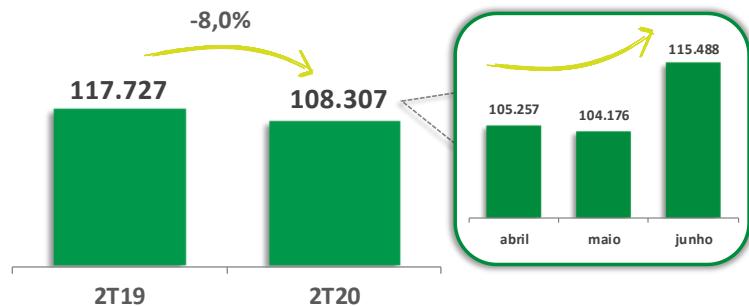
Em nosso Conselho também tivemos uma alteração relevante com a saída do Conselheiro José Galló, após 10 anos de história conosco, e a entrada do Conselheiro Irlau Machado. Galló deixa um importante legado para nosso Conselho e Companhia. Estamos entusiasmados com a entrada do Irlau e com a experiência e competências que ele trará.

Reforçamos nosso comprometimento com a temática da sustentabilidade, presente há anos em nossas intenções estratégicas, e que ganhou novas frentes. A partir da matriz de materialidade amadurecemos e avançamos nas iniciativas com indicadores-chave. Nesse trimestre, publicamos o terceiro relatório de sustentabilidade, pautados nas melhores práticas do Global Reporting Initiative (GRI), com avanços significativos nos pilares ambiental, social e de governança. Estamos cientes dos desafios e de que temos muito a evoluir, mas confiantes de que estamos no caminho certo.

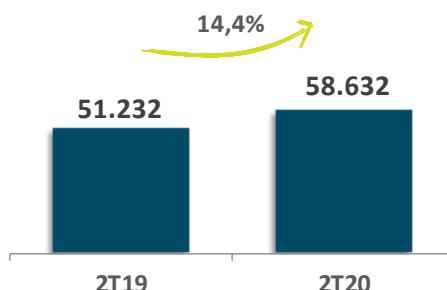
Continuaremos protagonizando os principais movimentos por meio de soluções inovadoras; gerando valor para toda nossa plataforma de negócios; cultivando relacionamentos de longo prazo; e sendo exemplares ao deixar um legado na promoção de uma sociedade mais justa e responsável.

DESTAQUES OPERACIONAIS DO 2T20

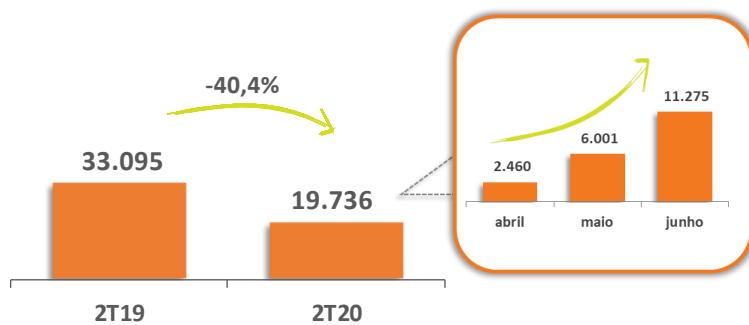
Frota média alugada - Aluguel de Carros



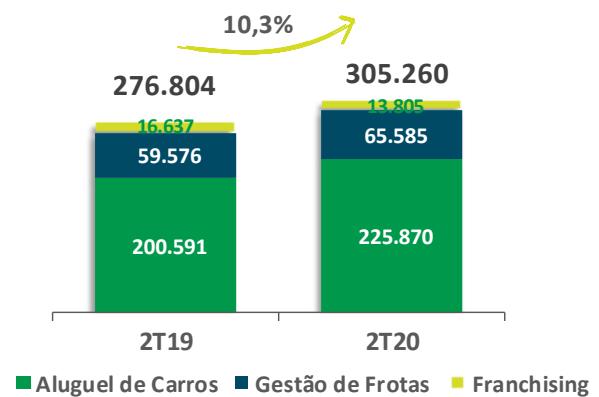
Frota média alugada - Gestão de Frotas



de carros vendidos



Frota de final de período



■ Aluguel de Carros ■ Gestão de Frotas ■ Franchising

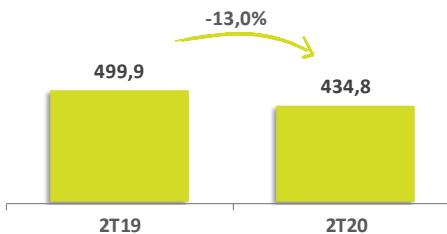
DESTAQUES FINANCEIROS DO 2T20

Receita líquida (R\$ milhões)



(*) Com o efeito da reclassificação dos créditos de PIS e COFINS referentes ao período

EBITDA (R\$ milhões)



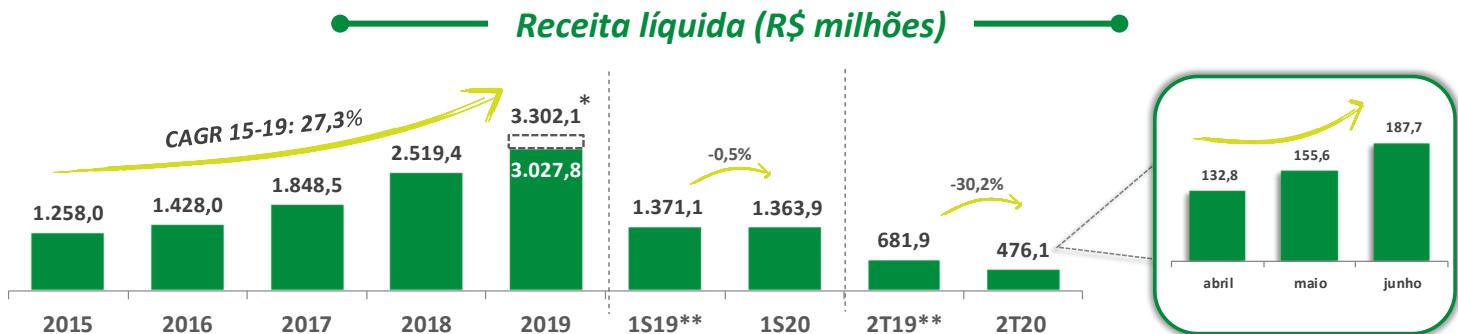
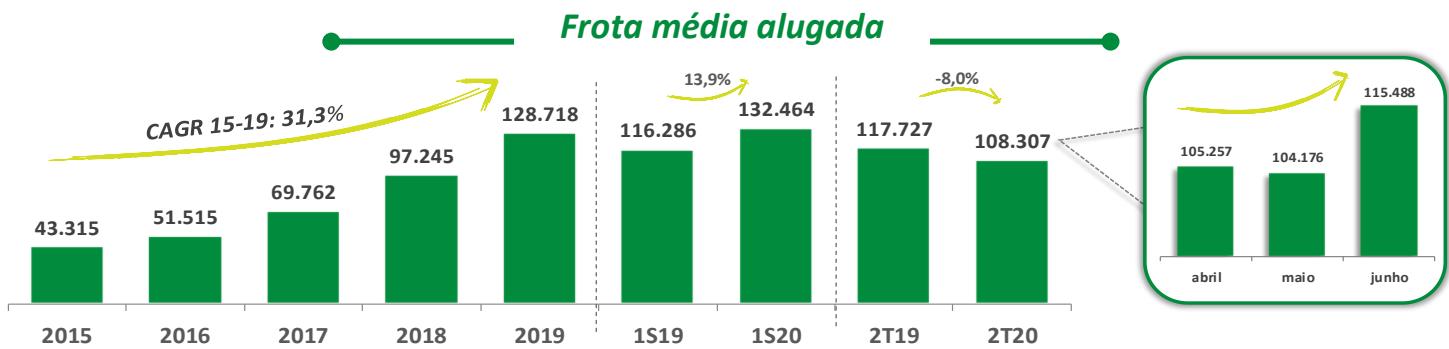
EBIT (R\$ milhões)



Lucro líquido (R\$ milhões)



1 - Aluguel de Carros



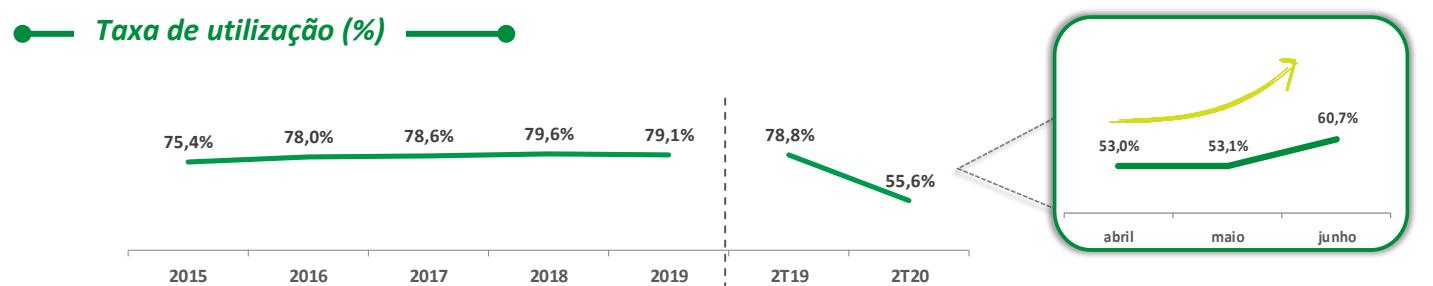
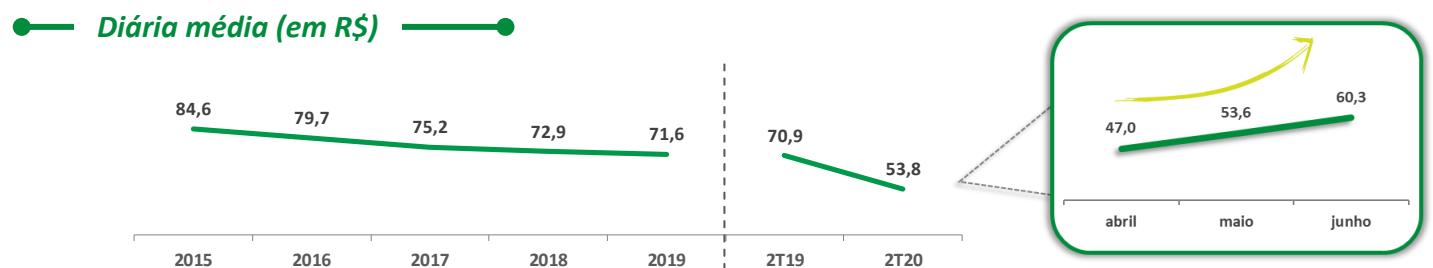
(*) Sem o efeito da reclassificação dos créditos de PIS e COFINS

(**) Com o efeito da reclassificação dos créditos de PIS e COFINS referentes ao período

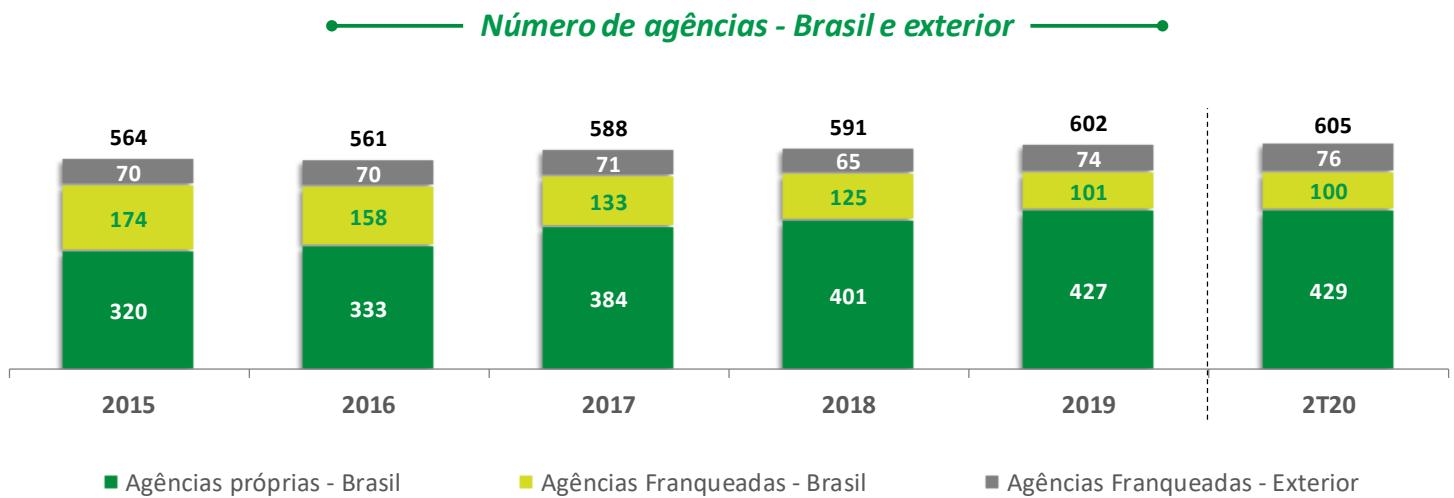
No 2T20, a frota média alugada da divisão de **Aluguel de Carros** apresentou queda de 8,0% em relação ao 2T19. Na mesma base de comparação, a receita líquida caiu 30,2%, devido principalmente à redução de 24,0% na diária média, em razão de descontos adicionais e mudança de mix.

No 1S20, houve aumento de 13,9% na frota média e queda de 0,5% na receita dessa divisão, em função da redução de 13,1% na diária média.

Após o impacto inicial das restrições de mobilidade, que resultaram em reduções de tarifas nos segmentos mais afetados, começamos a partir de maio a reduzir os níveis de descontos gradativamente. Em comparação a abril, junho apresentou crescimento de 9,7% na frota média alugada, 28,3% nas tarifas médias e de 7,7 pontos percentuais na taxa de utilização.

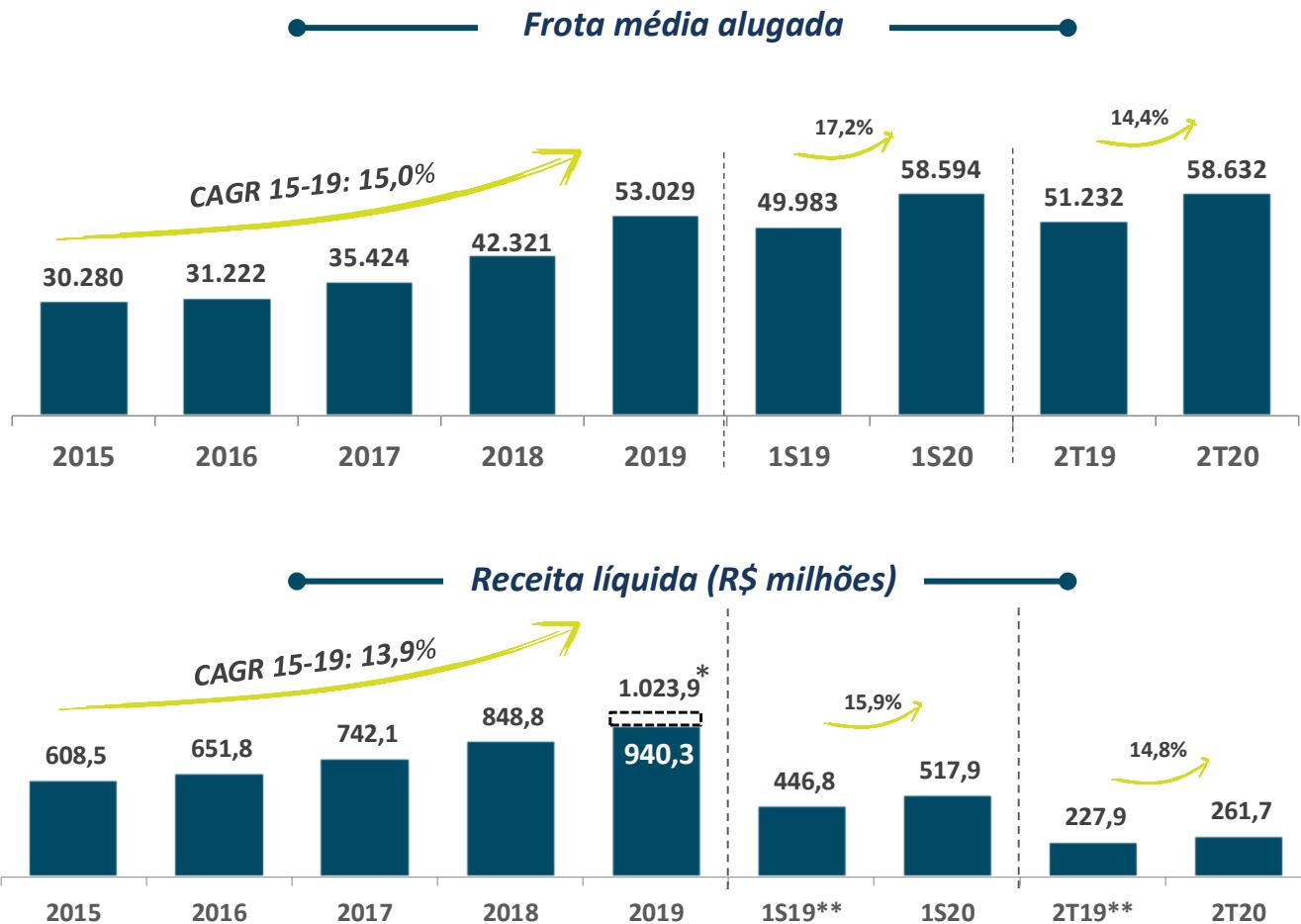


1.1 - Rede de distribuição



Fechamos o semestre com 605 agências, sendo 529 no Brasil e 76 em outros 5 países da América do Sul.

2 – Gestão de Frotas



(*) Sem o efeito da reclassificação dos créditos de PIS e COFINS

(**) Com o efeito da reclassificação dos créditos de PIS e COFINS referentes ao período

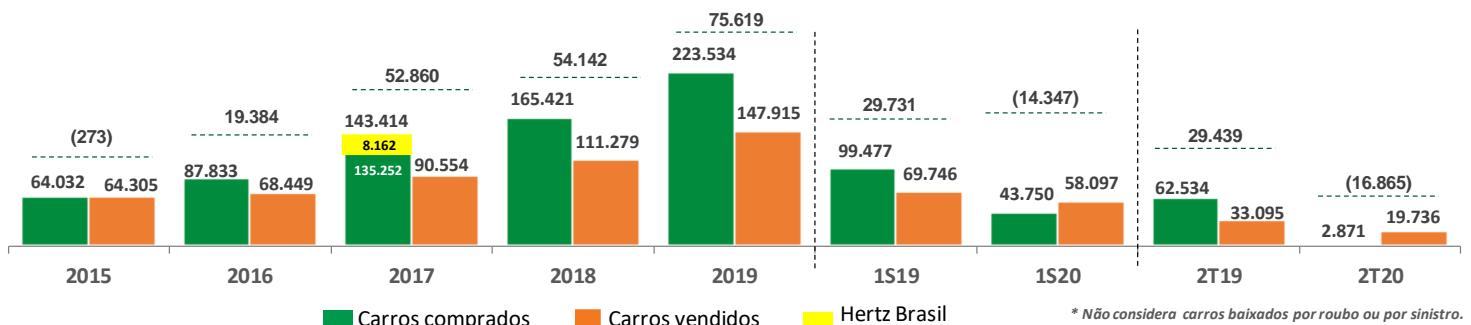
No 2T20, a divisão de **Gestão de Frotas** apresentou crescimento de 14,4% na frota média alugada e 14,8% na receita líquida, em relação ao mesmo período do ano anterior, com a diária média praticamente estável ano contra ano. No 1S20, houve aumento de 17,2% na frota média alugada e 15,9% na receita dessa divisão.

Como mencionamos na última divulgação de resultados, a divisão de **Gestão de Frotas** se provou resiliente à crise. Tivemos redução na entrada de novos contratos durante os meses de abril e maio, mas em junho já vimos retomada das negociações.

3 - Frota

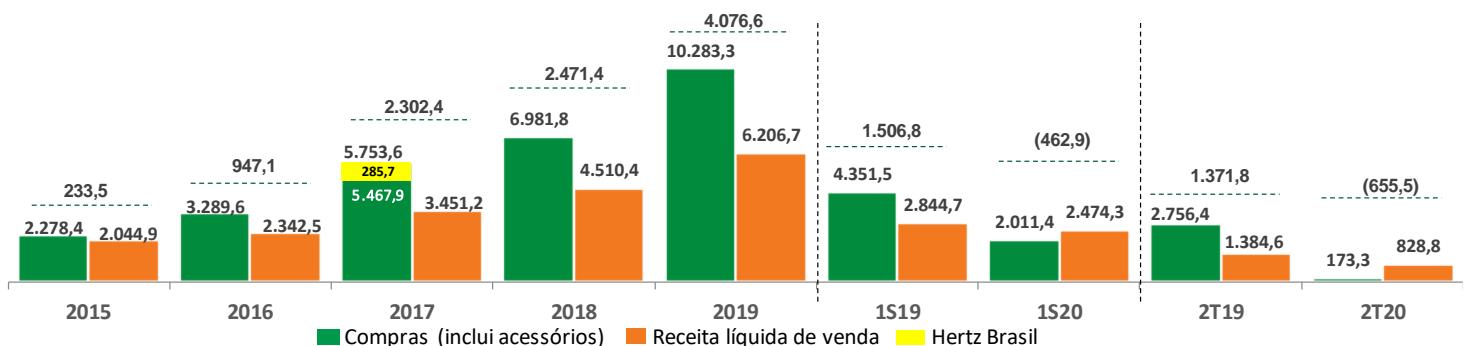
3.1 – Investimento líquido na frota

● Compra e venda de carros (quantidade)* ●



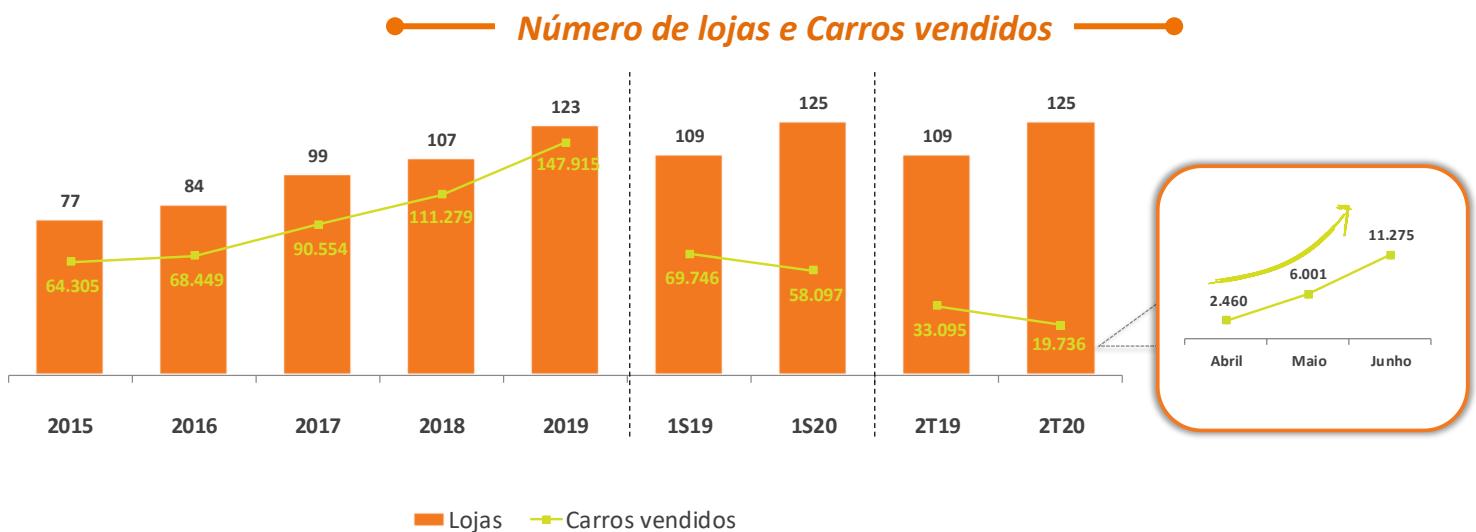
* Não considera carros baixados por roubo ou por sinistro.

● Investimento líquido na frota (R\$ milhões) ●



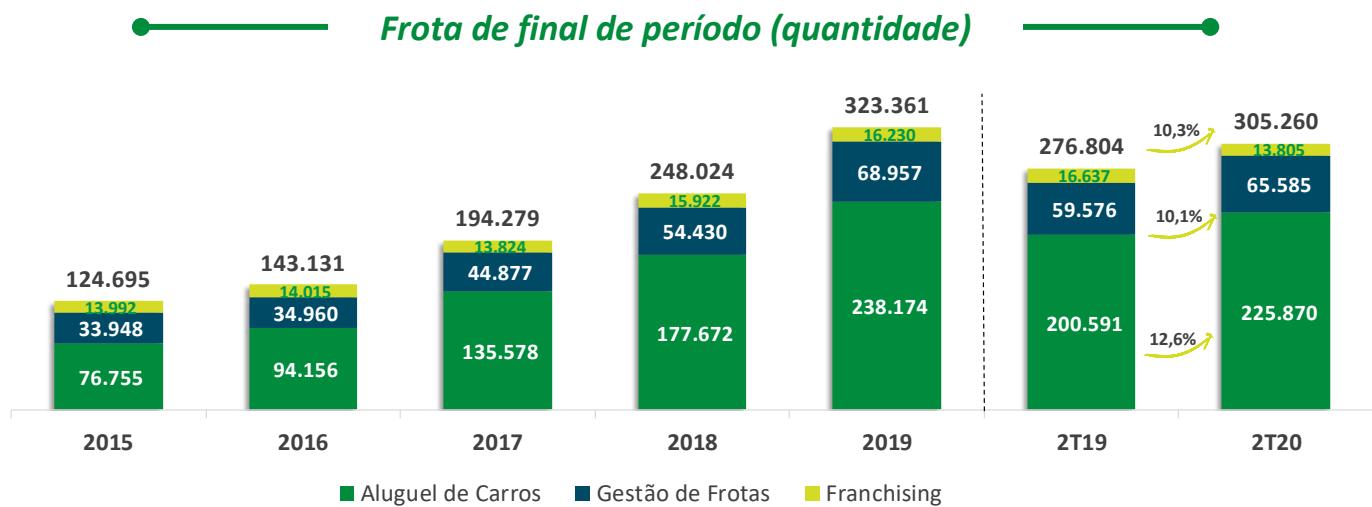
Em razão das quedas nos volumes da divisão de **Aluguel de Carros** e como forma de ajustar a taxa de utilização da frota, reduzimos o nível de compra de carros e mantivemos a venda respeitando as restrições de operações em cada cidade. Foram vendidos 19.736 e comprados 2.871 carros no 2T20, resultando em um redução de 16.865 carros na frota e uma geração de caixa, antes da variação da conta de fornecedores, de R\$655,5 milhões.

4 – Seminovos – Número de lojas



O mês de abril foi impactado pelo fechamento temporário de todas as lojas de Seminovos ao final de março. Com a reabertura gradual das lojas, os volumes de vendas se recuperaram de forma expressiva. No 2T20, fizemos algumas adequações em nossa rede e encerramos o mês de junho com 125 lojas de **Seminovos** em 86 cidades no Brasil.

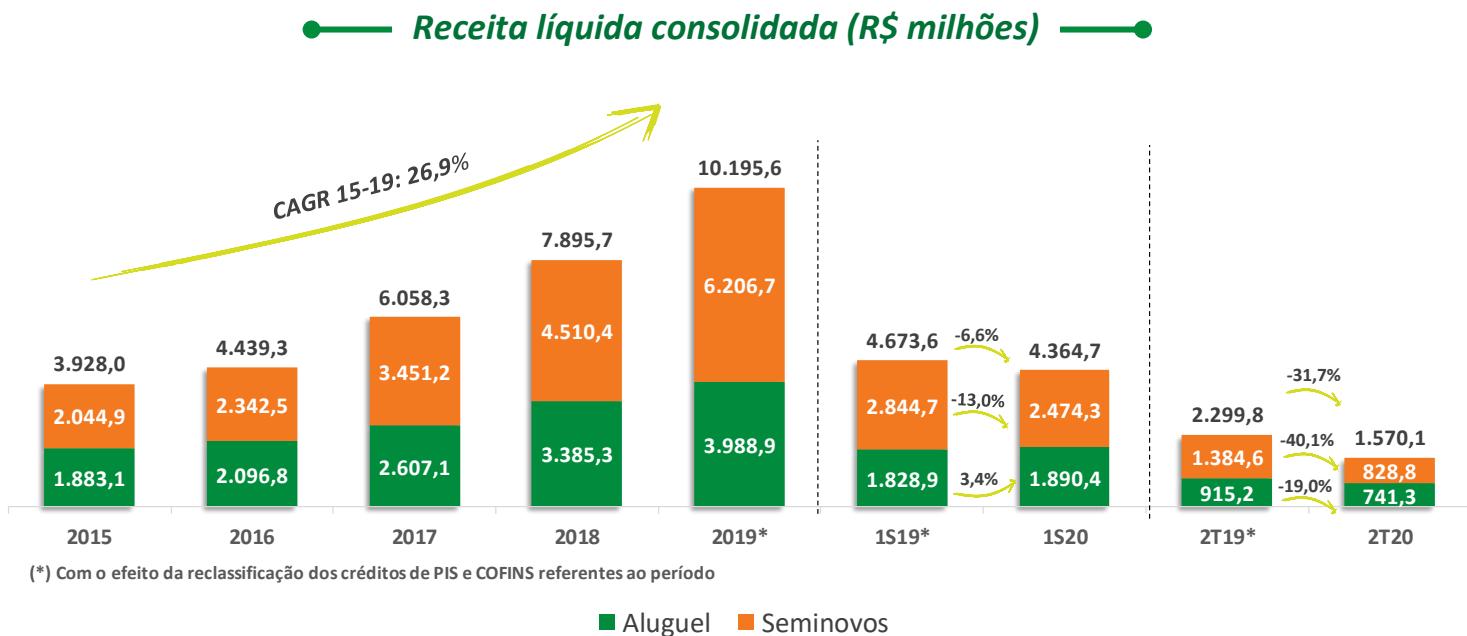
5 – Frota final de período



O Sistema Localiza (incluindo franqueados) possui 305.260 carros, representando crescimento de 10,3% em relação ao 2T19 e redução de 5,6% em relação ao final de 2019.

A frota continuará sendo ajustada de acordo com a demanda de aluguel e ritmo de venda de carros, como forma de otimizar a alocação de capital.

6 – Receita líquida consolidada

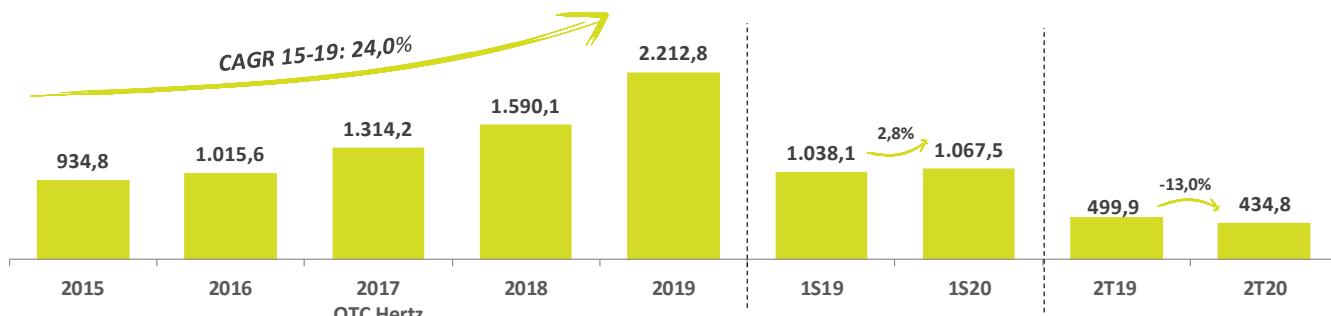


No 2T20, a receita líquida consolidada apresentou queda de 31,7%. Em comparação ao 2T19, a receita líquida de aluguéis apresentou queda de 19,0%, com redução de 30,2% na divisão de **Aluguel de Carros** e crescimento de 14,8% na divisão de **Gestão de Frotas**. A receita líquida do **Seminovos** no 2T20 teve queda de 40,1% em comparação ao mesmo período do ano anterior, devido a queda de 40,4% do volume de carros vendidos.

No 1S20, a receita líquida consolidada apresentou queda de 6,6% quando comparada ao 1S19. A receita líquida de aluguéis apresentou aumento de 3,4%, com queda de 0,5% na divisão de **Aluguel de Carros** e crescimento de 15,9% na divisão de **Gestão de Frotas**. A receita líquida do **Seminovos** no 1S20 teve queda de 13,0% quando comparada ao mesmo período do ano anterior, com redução de 16,7% do volume de carros vendidos.

7 - EBITDA

EBITDA consolidado (R\$ milhões)



Margem EBITDA:

	2015	2016	2017*	2018	2019**	1S19**	1S20	2T19**	2T20
Aluguel de Carros	31,8%	32,3%	34,9%	35,9%	45,5%	46,4%	49,7%	43,9%	53,2%
Gestão de Frotas	62,2%	64,5%	61,9%	64,0%	67,7%	68,8%	75,9%	65,2%	81,4%
Aluguel Consolidado	41,7%	42,3%	42,6%	43,0%	50,9%	52,0%	56,9%	49,3%	63,1%
Seminovos	7,3%	5,5%	5,9%	3,0%	3,0%	3,1%	-0,3%	3,5%	-4,0%

(*) Ano de 2017 ajustado pelos *one time costs* (OTC) incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

(**) Margem EBITDA calculada considerando a reclassificação dos créditos de PIS e COFINS referentes ao período, no Aluguel de Carros e Gestão de Frotas

No 2T20, o EBITDA consolidado totalizou R\$434,8 milhões, 13,0% menor que o mesmo período do ano anterior.

Nesse trimestre, a Companhia reverteu a provisão da diferença dos créditos de PIS e COFINS sobre depreciação, no regime de 1/48 versus 1/60, que vinha sendo feita desde 2017, no valor de R\$126,3 milhões. Essa reversão considera a alteração no cenário dos processos em que a companhia é parte, com a obtenção da segunda sentença favorável ao direito de apropriação dos créditos de PIS e COFINS relativos a depreciação dos seus veículos utilizados para locação à taxa de 25% ao ano.

Por outro lado, o EBITDA do trimestre foi impactado por custos extraordinários decorrentes do incidente de tecnologia, do ajuste de quadro e das doações para apoio no enfrentamento à pandemia, que somaram cerca de R\$38,9 milhões.

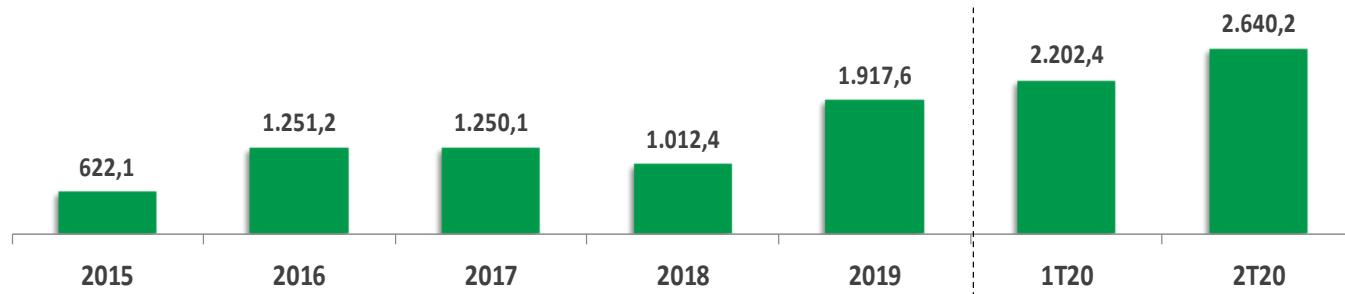
Na divisão de **Aluguel de Carros**, a margem EBITDA foi de 53,2% no 2T20, um crescimento de 9,3 p.p. em relação ao 2T19, impactado pela reversão da provisão dos créditos de PIS e COFINS no valor de R\$103,4 milhões.

Na divisão de **Gestão de Frotas**, a margem EBITDA foi de 81,4% no 2T20, um crescimento de 16,2 p.p. quando comparado ao 2T19, impactado pela reversão da provisão de PIS e COFINS no valor de R\$22,9 milhões.

A margem EBITDA do **Seminovos** foi de -4,0% no 2T20, impactada pela queda nas vendas e consequente não diluição dos custos fixos, além dos custos extraordinários com o ajuste de quadro. As margens apresentaram recuperação ao longo do trimestre, partindo de -21,5% em abril para -7,6% em maio, chegando a 1,5% em junho.

8 - Depreciação

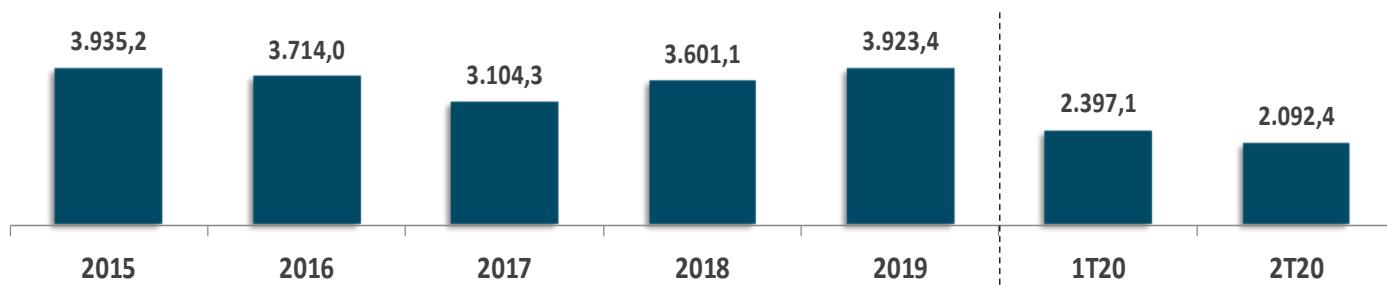
8.1 – Depreciação média anualizada por carro (R\$) - Aluguel de Carros



A depreciação é calculada pela diferença entre o preço de compra do carro e a estimativa de preço de venda ao final de sua vida útil, líquida da estimativa dos custos e despesas para venda.

No 2T20, a Companhia observou estabilidade nos preços dos carros vendidos, entretanto, devido ao fechamento temporário das lojas e a redução dos volumes de venda, as despesas da operação de **Seminovos** aumentaram percentualmente em relação ao preço de venda. Considerando os efeitos da pandemia e a retomada gradual dos volumes de venda, a Companhia revisitou a premissa de estimativa de custos e despesas de venda até o final do ano, o que resultou no aumento da depreciação em comparação ao 1T20.

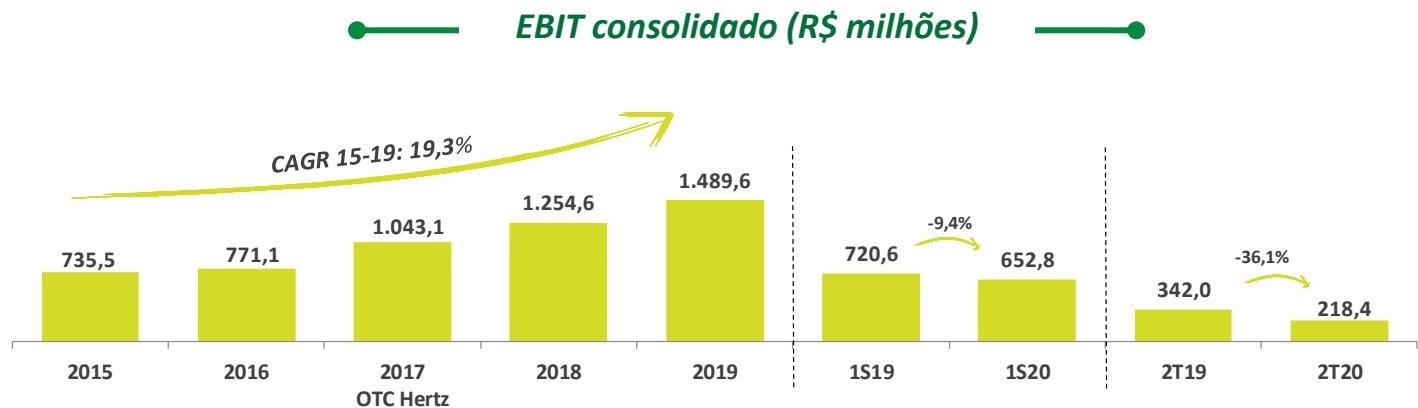
8.2 – Depreciação média anualizada por carro (R\$) - Gestão de Frotas



Na divisão de **Gestão de Frotas** a depreciação média por carro no 2T20 foi de R\$2.092,4. Lembramos que a partir do último trimestre mudamos o método de depreciação de SOYD para linear. No período de transição a depreciação média é beneficiada em razão dos carros que já estavam 100% depreciados antes do final da sua vida operacional e da entrada dos carros novos com depreciação do primeiro ano mais baixa, em relação ao método SOYD⁽¹⁾.

⁽¹⁾ SOYD: em inglês, *Sum-of-the-Years'-Digits* – método de cálculo da depreciação pela soma dos dígitos dos anos.

9 - EBIT



A Margem EBIT inclui o resultado da venda de **Seminovos**, mas é calculada sobre as receitas de aluguel:

	2015	2016	2017*	2018	2019**	1S19**	1S20	2T19 **	2T20
Aluguel de Carros	34,3%	30,2%	35,5%	33,2%	33,6%	36,2%	23,2%	34,3%	8,4%
Gestão de frotas	48,9%	51,2%	51,4%	48,6%	49,1%	49,0%	64,3%	46,4%	67,9%
Consolidado	39,1%	36,8%	40,0%	37,1%	37,3%	39,4%	34,5%	37,4%	29,5%

(*) Ano de 2017 ajustado pelos *one time costs* (OTC) incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

(**) Margem EBIT calculada considerando a reclassificação dos créditos de PIS e COFINS referentes ao período

O EBIT consolidado do 2T20 totalizou R\$218,4 milhões, representando queda de 36,1% se comparado ao 2T19.

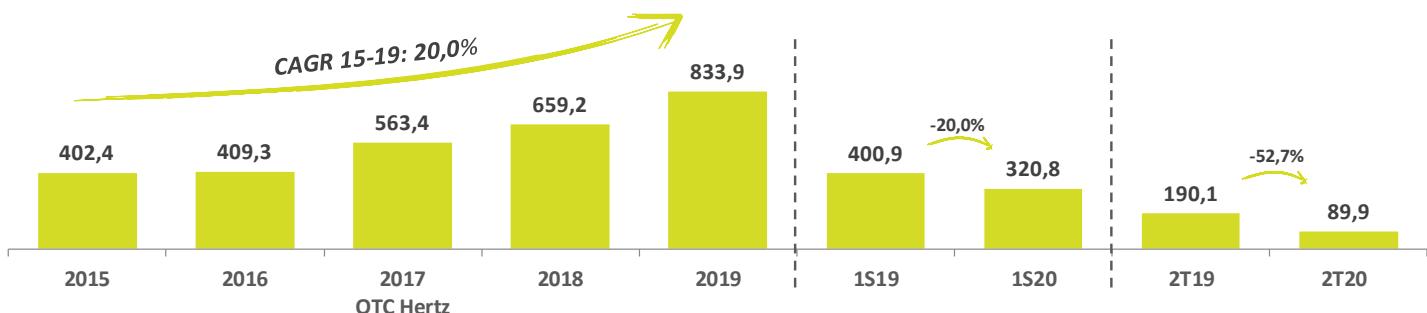
No 2T20, a margem EBIT da divisão de **Aluguel de Carros**, foi de 8,4%, representando uma redução de 25,9 p.p., em relação ao 2T19, reflexo dos efeitos anteriormente mencionados de queda na receita, gerando perda de escala, e aumento da depreciação.

Na divisão de **Gestão de Frotas**, a margem EBIT totalizou 67,9%, aumento de 21,5 p.p em relação ao 2T19. A melhora da margem nesta divisão se deve ao aumento do EBITDA e queda da depreciação média por carro, pela mudança do método de depreciação de SOYD⁽¹⁾ para linear.

⁽¹⁾ SOYD: em inglês, *Sum-of-the-Years'-Digits* – método de cálculo da depreciação pela soma dos dígitos dos anos.

10 – Lucro líquido consolidado

— Lucro líquido consolidado (R\$ milhões) —



Reconciliação EBITDA x lucro líquido	2015	2016	2017*	2018	2019	1S19	1S20	Var. R\$	Var. %	2T19	2T20	Var. R\$	Var. %
EBITDA Consolidado	934,8	1.015,6	1.314,2	1.590,1	2.212,8	1.038,1	1.067,5	29,4	2,8%	499,9	434,8	(65,1)	-13,0%
Depreciação de carros	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(291,6)	(551,5)	(235,1)	(320,7)	(85,6)	36,4%	(118,0)	(167,5)	(49,5)	41,9%
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(43,9)	(171,7)	(82,4)	(94,0)	(11,6)	14,1%	(39,9)	(48,9)	(9,0)	22,6%
EBIT	735,5	771,1	1.043,1	1.254,6	1.489,6	720,6	652,8	(67,8)	-9,4%	342,0	218,4	(123,6)	-36,1%
Despesas financeiras, líquidas	(202,7)	(243,5)	(315,0)	(368,9)	(409,8)	(203,0)	(254,9)	(51,9)	25,6%	(97,9)	(127,3)	(29,4)	30,0%
Imposto de renda e contribuição social	(130,4)	(118,3)	(164,7)	(226,5)	(245,9)	(116,7)	(77,1)	39,6	-33,9%	(54,0)	(1,2)	52,8	-97,8%
Lucro líquido do período	402,4	409,3	563,4	659,2	833,9	400,9	320,8	(80,1)	-20,0%	190,1	89,9	(100,2)	-52,7%

(*) Ano de 2017 ajustado pelos *one time costs* (OTC) incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

O lucro líquido no 2T20 foi de R\$89,9 milhões, representando queda de 52,7% em relação ao 2T19, resultado de:

- (-) R\$65,1 milhões de queda no EBITDA;
- (-) R\$58,5 milhões de aumento na depreciação;
- (-) R\$29,4 milhões a mais em despesas financeiras líquidas em função principalmente do aumento do saldo médio da dívida líquida no trimestre, parcialmente compensada pela menor taxa de juros; e
- (+) R\$52,8 milhões de redução no imposto de renda e contribuição social.

Abaixo demonstramos a composição do lucro líquido aberto em aluguel e seminovos:

	2015	2016	2017*	2018	2019	1S19	1S20	2T19	2T20
Aluguel de Carros + <i>franchising</i>	292,5	346,5	483,5	642,0	959,5	444,2	446,9	212,4	146,9
Gestão de frotas	285,7	325,8	351,0	401,4	489,8	237,8	263,9	115,5	122,6
Seminovos	(175,8)	(263,0)	(271,1)	(384,2)	(615,4)	(281,1)	(390,0)	(137,8)	(179,6)
Consolidado	402,4	409,3	563,4	659,2	833,9	400,9	320,8	190,1	89,9

(*) Ano de 2017 ajustado pelos *one-time costs* (OTC) incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

11 – Fluxo de caixa livre (FCL)

	Caixa livre gerado (R\$ milhões)	2015	2016	2017	2018	2019	1S20
Operações	EBITDA	934,8	1.015,7	1.314,2*	1.590,1	2.212,8	1.067,5
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(2.044,9)	(2.342,6)	(3.451,2)	(4.510,4)	(6.206,7)	(2.474,3)
	Custo depreciado dos carros baixados	1.769,1	2.102,5	3.106,6	4.198,5	5.863,6	2.369,5
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(131,2)	(146,1)	(112,3)
	Variação do capital de giro	(30,0)	(40,8)	(47,9)	(117,4)	(268,9)	(129,2)
Capex renovação	Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel	518,3	641,5	813,4	1.029,6	1.454,7	721,2
	Receita na venda dos carros líquida de impostos – renovação da frota	2.036,3	2.342,6	3.451,2	4.510,4	6.206,7	1.863,0
	Investimento em carros para renovação da frota	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(4.696,7)	(6.804,6)	(2.011,4)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para renovação da frota	(25,4)	219,8	227,6	250,1	468,7	(1.088,8)
	Investimento líquido para renovação da frota	(267,5)	(1,2)	17,9	63,8	(129,2)	(1.237,2)
Capex crescimento	Renovação da frota – quantidade	64.032	68.449	90.554	111.279	147.915	43.750
	Investimentos, outros imobilizados e intangíveis	(29,7)	(40,9)	(28,8)	(42,8)	(70,0)	(42,7)
	Caixa livre operacional antes do crescimento	221,1	599,4	802,5	1.050,6	1.255,5	(558,7)
	(Investimento) / desinvestimento em carros para crescimento da frota	8,6	(726,0)	(1.807,0)	(2.285,1)	(3.478,7)	611,3
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para crescimento da frota	(23,9)	26,8	168,7	509,4	23,6	(943,4)
Capex não recorrente	Aquisição Hertz e franqueados (valor da frota)	-	-	(285,7)	-	(105,5)	-
	Investimento líquido para crescimento da frota	(15,3)	(699,2)	(1.924,0)	(1.775,7)	(3.560,6)	(332,1)
	Aumento (redução) da frota – quantidade	(273)	19.384	52.860	54.142	75.619	(14.347)
	Caixa livre depois crescimento	205,8	(99,8)	(1.121,5)	(725,1)	(2.305,0)	(890,8)
	Aquisições e compra de franqueados - exceto frota	-	-	(121,5)	-	(18,2)	(7,9)
Caixa livre gerado antes do efeito caixa dos descontos de cartões de crédito e antecipações de fornecedores	Construção da nova sede e mobiliário	(30,7)	(85,7)	(146,2)	-	-	-
	Caixa livre gerado antes do efeito caixa dos descontos de cartões de crédito e antecipações de fornecedores	175,1	(185,5)	(1.389,2)	(725,1)	(2.323,2)	(898,7)
	Efeito caixa dos recebimentos e pagamentos antecipados (**)	(71,9)	98,0	88,3	(113,2)	(131,8)	342,7
Caixa livre gerado antes dos juros		103,2	(87,5)	(1.300,9)	(838,3)	(2.455,0)	(556,0)

Na apuração do fluxo de caixa livre, as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas como caixa.

(*) Ano de 2017 ajustado pelos *one time costs* (OTC) incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

(**) Os descontos de recebíveis de cartões de crédito e os pagamentos antecipados a fornecedores foram tratados em linha separada para que o Caixa Livre Operacional considere os prazos contratuais de vencimento, refletindo a operação da empresa.

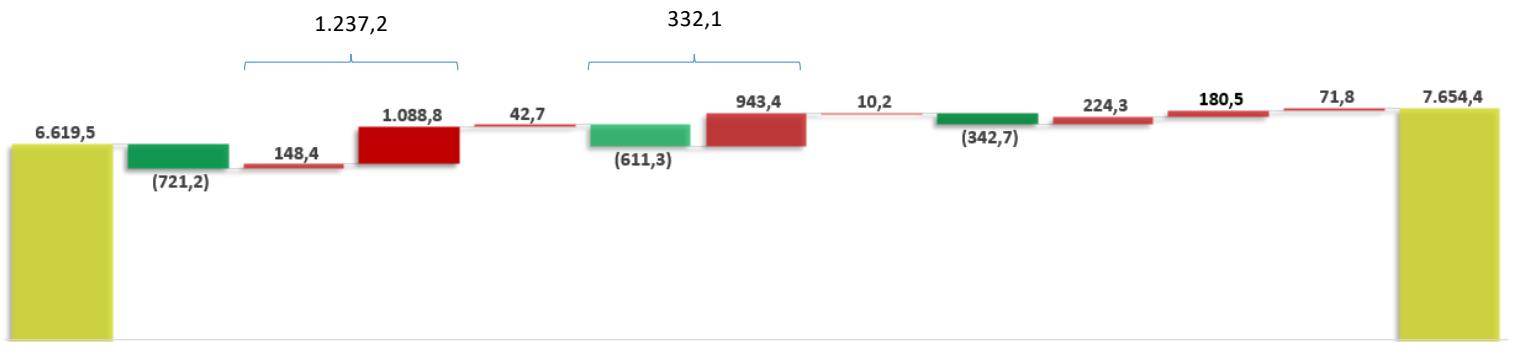
No 1S20, a Companhia consumiu R\$558,7 milhões de caixa antes do crescimento, devido à redução da conta de fornecedores para renovação da frota em R\$1.088,8 milhões.

Apesar da redução da frota em 14.347 carros, houve consumo de R\$332,1 milhões para crescimento, devido ao pagamento das compras efetuadas em trimestres anteriores.

A conta de montadoras a pagar, que encerrou 2019 com saldo de R\$2.407,5 milhões, apresentou no 2T20 saldo de R\$525,8 milhões.

12 – Dívida líquida

12.1 – Movimentação da dívida líquida – R\$ milhões



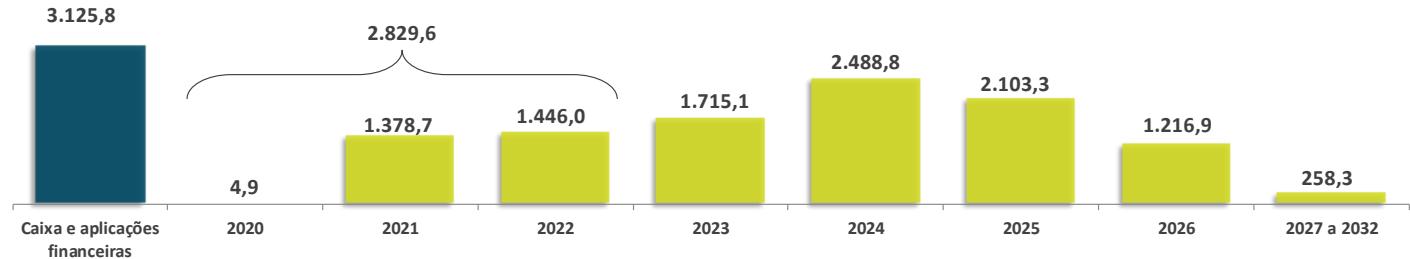
Em 30/06/2020, a dívida líquida somava R\$7,7 bilhões, apresentando aumento de 15,6%, ou R\$1,0 bilhão, em razão dos movimentos explicados anteriormente.

12.2 – Composição da Dívida Líquida – R\$ milhões

Dívida	Data emissão	Taxa contrato	2020	2021	2022	2023	2024	2025 a 2032	Total
Debêntures da 11ª Emissão	12/12/2016	111,50% CDI	-	-	487,5	-	-	-	487,5
Debêntures da 12ª Emissão	15/05/2017	107,25% CDI	-	-	-	-	700,0	-	700,0
Debêntures da 13ª Emissão - 1ª série	15/12/2017	109,35% CDI	-	-	434,5	434,5	-	-	869,0
Debêntures da 13ª Emissão - 2ª série	15/12/2017	111,30% CDI	-	-	-	-	108,1	108,1	216,2
Debêntures da 14ª Emissão - 1ª série	18/09/2018	107,90% CDI	-	-	-	-	200,0	-	200,0
Debêntures da 14ª Emissão - 2ª série	18/09/2018	112,32% CDI	-	-	-	-	174,1	548,1	722,2
Debêntures da 15ª Emissão	15/04/2019	107,25% CDI	-	-	-	-	-	968,9	968,9
Debêntures da 16ª Emissão	29/11/2019	CDI + 1,05%	-	-	-	-	333,3	666,7	1.000,0
Debêntures da 5ª Emissão Localiza Fleet	31/07/2018	112,00% CDI	-	-	-	-	-	300,0	300,0
Debêntures da 6ª Emissão Localiza Fleet	21/12/2018	110,40% CDI	-	-	-	-	400,0	-	400,0
Debêntures da 7ª Emissão Localiza Fleet	29/07/2019	109,00% CDI	-	-	-	100,0	100,0	100,0	300,0
Debêntures da 8ª Emissão Localiza Fleet	12/02/2020	CDI + 1,00%	-	-	-	333,3	333,3	333,3	999,9
Notas Promissórias - 7ª emissão	24/09/2019	108,00% CDI	-	500,0	--	-	-	-	500,0
Empréstimos em moeda estrangeira c/ swap	-	Diversos	-	773,1	215,0	465,0	-	250,0	1.703,1
CRI	26/02/2018	99,00% CDI	4,3	5,6	9,0	12,3	15,0	303,5	349,7
Capital de Giro / outros	-	Diversos	0,6	100,0	300,0	370,0	125,0	-	895,6
Juros incorridos	-	-	168,1	-	-	-	-	-	168,1
Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras em 30/06/2020	-	-	(3.125,8)	-	-	-	-	-	(3.125,8)
Dívida Líquida	-	-	(2.952,8)	1.378,7	1.446,0	1.715,1	2.488,8	3.578,6	7.654,4

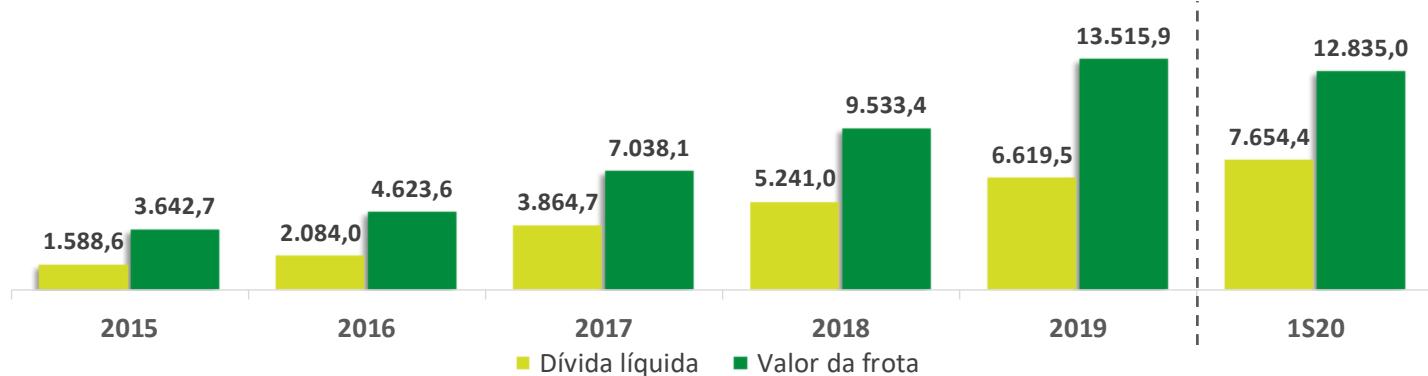
12.3 – Perfil da dívida – R\$ milhões

Em 30/06/2020



A Companhia encerrou o 2T20 com forte posição de caixa de R\$3.125,8 milhões.

12.4 – Ratios de dívida – R\$ milhões

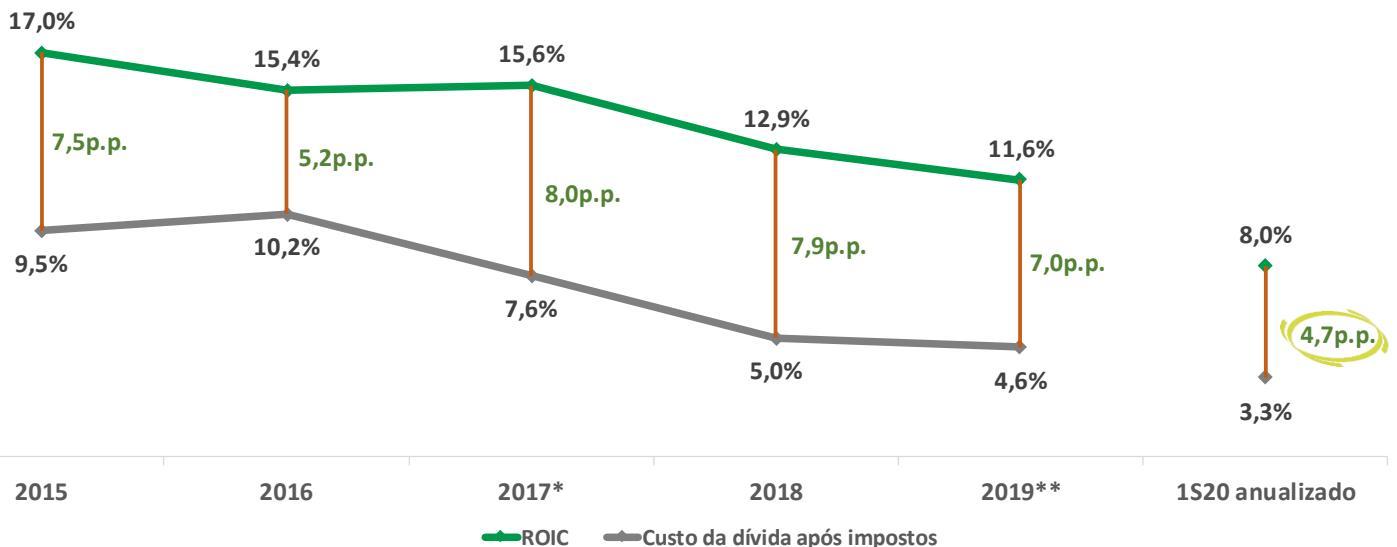


SALDOS NO FINAL DO PERÍODO	2015	2016	2017	2018	2019	1H20
Dívida líquida/Valor da frota	44%	45%	55%	55%	49%	60%
Dívida líquida/EBITDA anualizado	1,7x	2,1x	2,9x	3,3x	3,0x	3,6x
Dívida líquida/Patrimônio líquido	0,8x	0,9x	1,5x	1,7x	1,2x	1,4x
EBITDA/Despesas financeiras líquidas	4,6x	4,2x	4,2x	4,3x	5,4x	4,2x

Nossa alavancagem medida pela Dívida líquida/EBITDA anualizado teve o pico em maio em razão do cronograma de pagamentos para montadoras. A partir de junho passamos a gerar caixa, com as vendas de veículos em patamar superior aos desembolsos para pagamentos de montadoras.

Para efeito de *covenants*, encerramos o trimestre com o ratio Dívida líquida/EBITDA LTM em 3,4x.

13 – Spread (ROIC menos custo da dívida após impostos)



ROIC calculado considerando alíquota efetiva de IR/CS para cada ano

* Ano de 2017 ajustado pelos *one-time costs* incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados

** ROIC incluindo a reclassificação dos créditos de PIS e COFINS referentes ao período

GERAÇÃO DE VALOR EM CENÁRIO EXTREMAMENTE ADVERSO

14 – Dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)

Os juros sobre o capital próprio de 2019 foram aprovados como segue:

Natureza	Competência	Data da aprovação	Data da posição acionária	Data de pagamento	Valor (R\$ milhões)	Valor por ação (*) (em R\$)
JCP	2019	21/03/2019	26/03/2019	20/05/2019	69,2	0,091823
JCP	2019	18/06/2019	24/06/2019	16/08/2019	75,5	0,099983
JCP	2019	04/09/2019	09/09/2019	08/11/2019	74,6	0,098744
JCP	2019	12/12/2019	17/12/2019	14/02/2020	71,8	0,094993
Total					291,1	

(*) Ajustada pela bonificação de ações aprovada na RCA de 12/12/2019.

Os juros sobre o capital próprio de 2020 foram aprovados como segue:

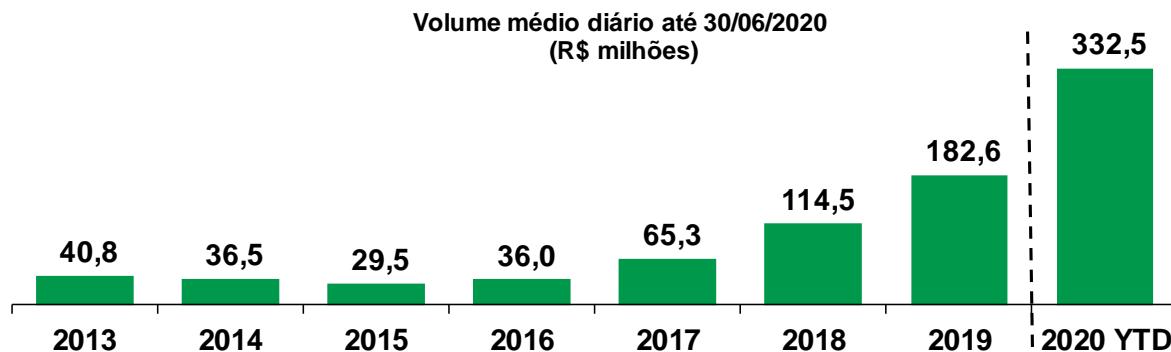
Natureza	Competência	Data da aprovação	Data da posição acionária	Data de pagamento	Valor (R\$ milhões)	Valor por ação (em R\$)
JCP	2020	10/03/2020	13/03/2020	05/01/2021	67,0	0,089006
JCP	2020	18/06/2020	23/06/2020	05/04/2021	64,8	0,086217
Total					131,8	

15 – RENT3

Até 30 de junho de 2020, o volume médio diário negociado da RENT3 foi de R\$332,5 milhões, 82,1% acima do volume médio de 2019.

Nosso programa de ADR nível I possuía 7.268.197 ADRs em 30/06/2020.

A partir de janeiro deste ano a Companhia passou a fazer parte do Índice Carbono Eficiente - ICO2.



16.3 – Tabela 3 – Franchising – R\$ milhões

RESULTADO DO FRANCHISING	2015	2016	2017	2018	2019 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	Var.	2019	1S19 com reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	1S20	Var.	2T19 com reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	2T20	Var.
Receita bruta	17,8	18,0	17,6	18,1	21,8	20,4%	21,8	11,6	9,0	-22,4%	5,7	3,7	-35,1%
Impostos sobre receita (*)	(1,2)	(1,0)	(1,1)	(1,0)	(1,0)	0,0%	(1,0)	(0,6)	(0,4)	-33,3%	(0,3)	(0,2)	-33,3%
Receita líquida	16,6	17,0	16,5	17,1	20,8	21,6%	20,8	11,0	8,6	-21,8%	5,4	3,5	-35,2%
Custos	(9,2)	(9,7)	(8,9)	(9,6)	(8,3)	-13,5%	(6,5)	(3,6)	(4,0)	11,1%	(2,2)	(2,3)	4,5%
Lucro bruto	7,4	7,3	7,6	7,5	12,5	66,7%	14,3	7,4	4,6	-37,8%	3,2	1,2	-62,5%
Despesas operacionais (SG&A)	(0,6)	(1,5)	(1,8)	(0,5)	(0,4)	-20,0%	(0,4)	(0,4)	(0,6)	50,0%	(0,3)	-	-100,0%
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(0,4)	(0,5)	(0,6)	(0,5)	(0,3)	-40,0%	(2,1)	(1,1)	(0,8)	-27,3%	(0,5)	(0,4)	-20,0%
Lucro operacional antes dos efeitos financeiros e IR (EBIT)	6,4	5,3	5,2	6,6	11,8	81,5%	11,8	5,9	3,2	-45,8%	2,4	0,8	-66,7%
Despesas financeiras líquidas	1,6	2,1	1,8	1,3	0,5	-61,5%	0,5	0,8	(0,1)	-112,5%	0,4	(0,2)	-150,0%
Imposto de renda	(1,3)	(1,5)	(1,2)	(1,2)	(2,8)	133,3%	(2,6)	(1,3)	(1,2)	-7,7%	(0,6)	(0,5)	-16,7%
Lucro líquido do período	6,7	5,9	5,8	6,6	9,5	43,9%	9,7	5,4	1,9	-64,8%	2,2	0,1	-95,5%
Margem líquida	40,4%	34,7%	35,2%	38,6%	45,7%	7,1 p.p.	46,6%	49,1%	22,1%	-27,0 p.p.	40,7%	2,9%	-37,8 p.p.
EBITDA	6,8	5,8	5,8	7,0	12,1	72,9%	13,9	7,0	4,0	-42,9%	2,9	1,2	-58,6%
Margem EBITDA	41,0%	34,1%	35,2%	40,9%	58,2%	17,3 p.p.	66,8%	63,6%	46,5%	-17,1 p.p.	53,7%	34,3%	-19,4 p.p.

(*) No 4T19 foi realizada a reclassificação de PIS e COFINS que eram contabilizados como créditos na linha de impostos sobre a receita de aluguel e

16.5 – Tabela 5 – Dados Operacionais

DADOS OPERACIONAIS	2015	2016	2017	2018	2019	Var.	1S19	1S20	Var.	2T19	2T20	Var.
Frota média operacional:												
Aluguel de carros	62.513	70.185	94.194	130.058	173.649	33,5%	157.085	208.221	32,6%	160.928	204.931	27,3%
Gestão de rotas	31.676	31.908	36.804	44.404	55.726	25,5%	52.112	61.439	17,9%	53.041	61.686	16,3%
Total	94.189	102.093	130.998	174.462	229.375	31,5%	209.197	269.660	28,9%	213.969	266.617	24,6%
Frota média alugada:												
Aluguel de carros	43.315	51.515	69.762	97.245	128.718	32,4%	116.286	132.464	13,9%	117.727	108.307	-8,0%
Gestão de rotas	30.280	31.222	35.424	42.321	53.029	25,3%	49.983	58.594	17,2%	51.232	58.632	14,4%
Total	73.595	82.737	105.186	139.566	181.747	30,2%	166.269	191.058	14,9%	168.959	166.939	-1,2%
Idade média da frota operacional (meses)												
Aluguel de carros	7,4	7,9	6,5	7,2	7,0	-2,8%	7,2	8,6	19,4%	7,0	9,5	35,7%
Gestão de rotas	16,7	18,0	18,1	15,1	15,1	0,0%	15,3	16,1	5,2%	15,3	16,8	9,8%
Idade média da frota total operacional	10,6	11,0	9,8	9,3	9,0	-3,2%	9,3		-100,0%	9,1		-100,0%
Frota no final do período:												
Aluguel de carros	76.755	94.156	135.578	177.672	238.174	34,1%	200.591	225.870	12,6%	200.591	225.870	12,6%
Gestão de rotas	33.948	34.960	44.877	54.430	68.957	26,7%	59.576	65.585	10,1%	59.576	65.585	10,1%
Total	110.703	129.116	180.455	232.102	307.131	32,3%	260.167	291.455	12,0%	260.167	291.455	12,0%
Frota gerenciada no final do período - Gestão de rotas	207	145	94	57	32	-43,9%	38	27	-28,9%	38	27	-28,9%
Investimento em Frota (Em R\$ milhões) (não inclui acessórios)												
Aluguel de carros	1.773,1	2.782,2	4.581,8	5.785,2	8.802,1	52,1%	3.720,5	1.590,6	-57,2%	2.378,1	57,4	-97,6%
Gestão de rotas	502,0	503,4	881,5	1.189,2	1.472,6	23,8%	627,3	417,3	-33,5%	376,5	114,4	-69,6%
Total	2.275,1	3.285,6	5.463,3	6.974,4	10.274,7	47,3%	4.347,8	2.007,9	-53,8%	2.754,6	171,8	-93,8%
Número de diárias (em milhares):												
Aluguel de carros - Total	15.815,8	18.864,8	25.494,0	35.514,6	47.029,0	32,4%	21.058,3	24.097,5	14,4%	10.712,7	9.851,8	-8,0%
Diárias referente sub-locação para Gestão de Rotas	(249,7)	(202,4)	(230,4)	(230,1)	(283,0)	23,0%	(144,6)	(130,5)	-9,8%	(76,8)	(52,4)	-31,8%
Aluguel de carros - líquido	15.566,1	18.662,4	25.263,6	35.284,5	46.745,9	32,5%	20.913,7	23.967,0	14,6%	10.635,9	9.799,4	-7,9%
Gestão de rotas	10.900,9	11.240,0	12.752,7	15.235,7	19.090,5	25,3%	8.996,9	10.546,9	17,2%	4.610,9	5.276,8	14,4%
Total	26.467,0	29.902,4	38.016,3	50.520,2	65.836,5	30,3%	29.910,6	34.513,9	15,4%	15.246,8	15.076,2	-1,1%
Depreciação média por carro anualizada (R\$)												
Aluguel de carros	622,1	1.251,2	1.250,1	1.012,4	1.917,6	89,4%	1.623,1	2.417,9	49,0%	1.635,1	2.640,2	61,5%
Gestão de rotas	3.935,2	3.714,0	3.104,3	3.601,1	3.923,4	9,0%	4.128,0	2.244,1	-45,6%	3.936,4	2.092,4	-46,8%
Total	1.736,3	2.020,9	1.771,0	1.671,2	2.405,2	43,9%	2.247,1	2.378,3	5,8%	2.205,5	2.513,5	14,0%
Receita bruta média anual por carro operacional (R\$ mil)												
Aluguel de carros	21,1	21,2	20,2	19,8	19,3	-2,5%	19,1	13,2	-30,9%	18,5	9,3	-49,7%
Gestão de rotas	19,3	20,5	20,4	19,1	18,5	-3,2%	18,5	16,6	-10,3%	18,5	16,6	-10,3%
Diária média (R\$)												
Aluguel de carros (*)	84,56	79,67	75,16	72,86	71,57	-1,8%	72,43	62,93	-13,1%	70,85	53,84	-24,0%
Gestão de rotas	56,08	58,23	58,77	55,62	53,92	-3,1%	54,45	62,93	15,6%	54,12	53,84	-0,5%
Percentual de Utilização (não considera carros em ativação e desativação no cálculo):												
Aluguel de carros	75,4%	78,0%	78,6%	79,6%	79,1%	-0,5 p.p.	79,3%	66,9%	-12,4 p.p.	78,8%	55,6%	-23,2 p.p.
Gestão de rotas	98,4%	98,9%	98,2%	96,8%	96,6%	-0,2 p.p.	97,2%	96,6%	-0,6 p.p.	97,9%	96,4%	-1,5 p.p.
Número de carros comprados - consolidado (**)	64.032	87.833	135.252	165.421	223.534	35,1%	99.477	43.750	-56,0%	62.534	2.871	-95,4%
Preço médio dos carros comprados (R\$ mil) - consolidado	35,53	37,41	40,39	42,16	45,96	9,0%	43,71	45,90	5,0%	44,05	59,84	35,8%
Número de carros vendidos - consolidado	64.305	68.449	90.554	111.279	147.915	32,9%	69.746	58.097	-16,7%	33.095	19.736	-40,4%
Preço médio dos carros vendidos (R\$ mil) (***)- consolidado	28,54	31,23	35,38	37,86	39,80	5,1%	38,76	39,73	2,5%	39,58	38,56	-2,6%

(*) Não inclui no cálculo a locação para a Divisão de Gestão de Frotas.

(**) Não inclui carros Hertz Brasil em 2017

(***) Preço líquido do SG&A de venda dos carros desativados para renovação da frota.

17 – Demonstrações financeiras consolidadas – IFRS – R\$ milhões

ATIVOS	2015	2016	2017	2018	2019 sem IFRS 16	2019	1S20
ATIVOS CIRCULANTES:							
Caixa e equivalentes de caixa	1.385,1	1.692,3	1.338,2	2.175,3	2.220,1	2.220,1	2.880,3
Aplicações financeiras	-	-	1.275,7	267,5	610,8	610,8	245,5
Contas a receber	486,1	424,5	585,1	1.016,5	1.274,7	1.274,7	698,9
Instrumentos derivativos - swap	-	2,2	-	-	-	-	118,2
Outros ativos circulantes	102,6	115,0	128,6	182,7	246,8	246,8	344,3
Carros em desativação para renovação da frota	31,8	8,8	103,4	51,8	141,7	141,7	173,5
Total dos ativos circulantes	2.005,6	2.242,8	3.431,0	3.693,8	4.494,1	4.494,1	4.460,7
ATIVOS NÃO CIRCULANTES:							
Realizável a longo prazo:							
Aplicação em títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivativos - swap	45,6	7,4	16,7	2,8	18,2	18,2	396,2
Contas a receber	4,7	3,2	4,7	3,8	1,8	1,8	1,5
Depósitos judiciais	52,9	60,1	83,1	96,3	114,6	114,6	112,7
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	42,0	42,2	32,4	32,4	28,5
Aplicações em contas vinculadas	-	-	40,6	43,0	22,3	22,3	22,7
Outros ativos não circulantes	0,1	0,1	0,7	0,1	0,1	0,1	0,1
Total do realizável a longo prazo	103,3	70,8	187,8	188,2	189,4	189,4	561,7
Imobilizado:							
Carros	3.610,9	4.614,8	6.934,7	9.481,6	13.374,1	13.374,1	12.661,5
Direito de uso	-	-	-	-	-	625,0	626,9
Outros	314,1	405,8	549,3	550,3	570,5	570,5	593,3
Intangível:							
Software e outros	67,1	61,1	52,8	47,8	49,9	49,9	47,0
Ágio na aquisição de investimentos	22,0	22,0	30,6	30,7	90,0	90,0	109,5
Total dos ativos não circulantes	4.117,4	5.174,5	7.755,2	10.298,6	14.273,9	14.898,9	14.599,9
TOTAL DOS ATIVOS	6.123,0	7.417,3	11.186,2	13.992,4	18.768,0	19.393,0	19.060,6

PASSIVOS	2015	2016	2017	2018	2019 sem IFRS 16	2019	1S20
PASSIVOS CIRCULANTES:							
Fornecedores	690,6	910,9	1.331,7	2.202,6	2.565,4	2.565,4	636,3
Obrigações sociais e trabalhistas	85,6	95,0	109,2	135,0	161,8	161,8	160,9
Empréstimos, financiamentos e debêntures	422,4	654,6	537,2	616,6	144,3	144,3	745,7
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	-	116,0	133,6
Instrumentos derivativos - swap	-	-	6,8	18,7	26,8	26,8	46,8
Imposto de renda e contribuição social a pagar	28,3	23,0	31,3	41,1	58,7	54,6	29,1
Dividendos e juros sobre o capital próprio	29,3	39,7	36,4	42,6	63,4	63,4	114,5
Outros passivos circulantes	99,9	118,5	181,5	282,8	390,0	390,0	230,1
Total dos passivos circulantes	1.356,1	1.841,7	2.234,1	3.339,4	3.410,4	3.522,3	2.097,0
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES:							
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.596,9	3.131,3	5.940,5	7.029,4	9.235,1	9.235,1	10.440,3
Passivo de arrendamento	-	-	-	-	-	526,8	521,7
Instrumentos derivativos - swap	-	-	10,8	21,9	62,3	62,3	61,8
Provisões	68,3	63,1	126,5	148,8	207,2	207,2	89,3
Imposto de renda e contribuição social diferidos	141,6	171,9	219,7	297,3	352,7	352,7	340,5
Obrigações vinculadas	-	-	40,6	43,1	22,5	22,5	22,9
Outros passivos não circulantes	18,5	12,3	13,3	18,0	16,6	16,6	26,1
Total dos passivos não circulantes	2.825,3	3.378,6	6.351,4	7.558,5	9.896,4	10.423,2	11.502,6
Total dos passivos	4.181,4	5.220,3	8.585,5	10.897,9	13.306,8	13.945,5	13.599,6
PATRIMÔNIO LÍQUIDO:							
Capital social	976,7	976,7	1.500,0	1.500,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0
Gastos com emissões de ações	-	-	-	-	(43,1)	(43,1)	(43,1)
Ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-	(188,3)
Reservas de capital	35,9	34,0	94,9	125,0	163,2	163,2	175,9
Reservas de lucros	929,0	1.186,3	1.005,8	1.469,5	1.341,1	1.327,4	1.516,5
Total do patrimônio líquido	1.941,6	2.197,0	2.600,7	3.094,5	5.461,2	5.447,5	5.461,0
TOTAL DOS PASSIVOS E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	6.123,0	7.417,3	11.186,2	13.992,4	18.768,0	19.393,0	19.060,6

18 – Demonstrações financeiras consolidadas – DRE – R\$ milhões

RESULTADO CONSOLIDADO	2015	2016	2017	2017 Ajustado	2018	2019 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	2019	1S20
Receita líquida total	3.928,0	4.439,3	6.058,3	6.058,3	7.895,7	10.553,5	10.195,6	4.364,7
CUSTOS E DESPESAS:								
Custo direto	(2.499,6)	(2.917,7)	(4.151,0)	(4.095,0)	(5.502,0)	(7.479,3)	(7.020,4)	(2.891,5)
Despesas de vendas, gerais, administrativas e outras	(493,6)	(506,0)	(667,1)	(649,1)	(803,6)	(1.018,4)	(962,4)	(405,7)
Depreciação de carros	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(232,0)	(291,6)	(551,5)	(551,5)	(320,7)
Depreciação e amortização de outros imobilizados e intangíveis	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(39,1)	(43,9)	(46,3)	(171,7)	(94,0)
Total de custos e despesas	(3.192,5)	(3.668,2)	(5.089,2)	(5.015,2)	(6.641,1)	(9.095,5)	(8.706,0)	(3.711,9)
Lucro antes dos efeitos financeiros e IR (EBIT)	735,5	771,1	969,1	1.043,1	1.254,6	1.458,0	1.489,6	652,8
DESPESAS FINANCEIRAS, LÍQUIDAS								
Lucro antes dos impostos	532,8	527,6	654,1	728,1	885,7	1.097,4	1.079,8	397,9
IMPOSTOS DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL:								
Corrente	(94,8)	(88,0)	(119,4)	(135,7)	(139,8)	(183,7)	(180,7)	(85,4)
Diferido	(35,6)	(30,3)	(29,0)	(29,0)	(86,7)	(66,2)	(65,2)	8,3
	(130,4)	(118,3)	(148,4)	(164,7)	(226,5)	(249,9)	(245,9)	(77,1)
Lucro líquido	402,4	409,3	505,7	563,4	659,2	847,5	833,9	320,8

19 – Demonstrações dos fluxos de caixa – R\$ milhões

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO	2015	2016	2017	2017 Ajustado	2018	2019 sem IFRS 16	2019	1S20
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:								
Lucro líquido do exercício/periodo	402,4	409,3	505,7	563,4	659,2	847,5	833,9	320,8
Ajustes para conciliar o lucro líquido ao caixa e equivalentes de caixa gerados pelas atividades operacionais:								
Depreciações e amortizações	199,3	244,5	271,1	271,1	335,5	597,9	723,1	414,8
Valor residual dos veículos baixados	1.769,1	2.102,5	3.106,6	3.106,6	4.198,5	5.863,6	5.863,6	2.369,5
Imposto de renda e contribuição social diferidos	35,6	30,3	29,1	29,1	86,7	65,2	65,2	(8,3)
Juros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e swap	406,6	438,1	476,2	476,2	529,8	552,9	552,9	273,6
Juros de arrendamento	-	-	-	-	-	-	49,4	30,6
Outros	17,3	26,9	81,7	81,7	87,8	103,6	103,6	(83,4)
(Aumento) redução dos ativos:								
Contas a receber	(36,6)	56,8	(151,8)	(151,8)	(489,0)	(275,9)	(275,9)	546,7
Aquisições de carros (vide divulgação suplementar a seguir)	(2.399,6)	(3.098,9)	(5.052,4)	(5.052,4)	(6.113,7)	(9.941,4)	(9.941,4)	(3.893,1)
Depósitos judiciais	(15,3)	(7,2)	(17,5)	(17,5)	(13,1)	(17,9)	(17,9)	1,9
Tributos a recuperar	(5,2)	(6,0)	2,6	2,6	3,4	(1,6)	(1,6)	(21,2)
Despesas antecipadas	-	-	2,7	2,7	1,3	(4,9)	(4,9)	(80,8)
Outros ativos	(1,3)	(3,6)	(8,8)	(8,8)	(71,9)	(44,7)	(44,7)	16,6
Aumento (redução) dos passivos:								
Fornecedores (exceto montadoras)	(16,7)	29,6	(4,8)	(4,8)	3,1	21,0	21,0	(47,8)
Obrigações sociais e trabalhistas	(0,5)	9,4	7,5	7,5	25,8	26,8	26,8	(1,1)
Imposto de renda e contribuição social	94,8	88,0	119,4	135,7	139,8	184,7	180,7	85,4
Prêmios de seguro	4,4	8,6	19,3	19,3	37,0	23,2	23,2	(109,0)
Outros passivos	5,9	(19,5)	40,1	40,1	60,1	52,0	52,0	(71,6)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	460,2	308,8	(573,3)	(499,3)	(519,7)	(1.948,0)	(1.791,0)	(256,4)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(108,3)	(131,2)	(146,1)	(146,1)	(112,3)
Juros de empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	(352,9)	(442,3)	(485,7)	(485,7)	(424,7)	(562,2)	(562,2)	(195,2)
Juros de arrendamento pagos	-	-	-	-	-	-	(53,5)	(16,2)
Aplicações Financeiras de Curto Prazo	-	-	(1.275,8)	(1.275,8)	1.008,2	(343,4)	(343,4)	365,3
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(3,4)	(226,8)	(2.443,1)	(2.369,1)	(67,4)	(2.999,7)	(2.896,2)	(214,8)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS:								
(Aplicações) / resgates em títulos e valores mobiliários	92,6	-	-	-	-	-	-	-
Aquisição de investimento, ágio e mais valia	-	-	(333,2)	(333,2)	-	(123,7)	(123,7)	(7,9)
Aquisição de outros imobilizados e intangíveis	(153,0)	(126,6)	(175,0)	(175,0)	(42,8)	(70,0)	(70,0)	(42,7)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(60,4)	(126,6)	(508,2)	(508,2)	(42,8)	(193,7)	(193,7)	(50,6)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS:								
Empréstimos e financiamentos:								
Captações	747,1	266,3	950,1	950,1	742,8	1.351,5	1.351,5	1.250,3
Amortizações	(368,4)	(297,9)	(510,1)	(510,1)	(518,5)	(930,2)	(930,2)	(10,0)
Debêntures:								
Captações	496,8	943,4	2.626,9	2.626,9	1.690,7	2.283,7	2.283,7	988,6
Amortizações/Recuperação	(668,0)	(105,0)	(355,0)	(355,0)	(815,0)	(975,0)	(975,0)	(979,7)
Passivo de arrendamento:								
Captações	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortizações	-	-	-	-	-	-	(103,5)	(70,5)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	1.821,6	1.821,6	-
Ações em tesouraria (adquiridas)/vendidas	(27,5)	(25,0)	2,1	2,1	3,2	2,6	2,6	(180,5)
Gastos com emissão de ações	-	-	-	-	-	(65,3)	(65,3)	-
Exercício das opções de ações com ações em tesouraria, líquido	18,0	18,2	50,1	50,1	16,4	25,1	25,1	(0,8)
Dividendos pagos	(44,7)	(1,0)	-	-	-	(7,2)	(7,2)	-
Juros sobre o capital próprio	(94,6)	(138,4)	(166,9)	(166,9)	(172,3)	(268,6)	(268,6)	(71,8)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	58,7	660,6	2.597,2	2.597,2	947,3	3.238,2	3.134,7	925,6
FLUXO DE CAIXA GERADO (APPLICADO) NO EXERCÍCIO/PERÍODO	(5,1)	307,2	(354,1)	(280,1)	837,1	44,8	44,8	660,2
Fluxo de caixa sem one-time costs incorridos Hertz e franqueados	-	-	-	(74,0)	-	-	-	-
FLUXO DE CAIXA GERADO (APPLICADO) NO EXERCÍCIO/PERÍODO APÓS ONE-TIME COSTS	(5,1)	307,2	(354,1)	(354,1)	837,1	44,8	44,8	660,2
SALDO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:								
No início do exercício/periodo	1.390,2	1.385,1	1.692,3	1.692,3	1.338,2	2.175,3	2.175,3	2.220,1
No final do exercício/periodo	1.385,1	1.692,3	1.338,2	1.338,2	2.175,3	2.220,1	2.220,1	2.880,3
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(5,1)	307,2	(354,1)	(354,1)	837,1	44,8	44,8	660,2
Divulgação suplementar às informações do fluxo de caixa:								
Caixa pago para aquisição de carros:								
Para renovação da frota	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(3.660,9)	(4.696,7)	(6.804,6)	(6.804,6)	(2.011,4)
Para crescimento da frota	-	(726,0)	(1.807,0)	(1.807,0)	(2.285,1)	(3.478,7)	(3.478,7)	-
Fornecedores - montadoras de carros:								
Saldo no final do exercício/periodo	591,3	782,0	1.197,5	1.197,5	2.065,6	2.407,5	2.407,5	525,8
Saldo no início do exercício/periodo	(712,5)	(591,3)	(782,0)	(782,0)	(1.197,5)	(2.065,6)	(2.065,6)	(2.407,5)
Saída de caixa para aquisição de carros	(2.399,6)	(3.098,9)	(5.052,4)	(5.052,4)	(6.113,7)	(9.941,4)	(9.941,4)	(3.893,1)

20 – Glossário e outras informações

- **Ajustado:** indicadores alterados para excluir o efeito dos *one-time costs* incorridos, relacionados à aquisição da operação da Hertz Brasil e da integração de 20 agências franqueadas em 2017.
- **CAGR:** Taxa de crescimento composta anualizada (*Compound Annual Growth Rate*).
- **CAPEX:** Investimento de capital (*Capital Expenditure*).
- **Custo de carregos do caixa:** Consiste no custo para manter posição de caixa mínimo. Trata-se da diferença entre a taxa média de captação de recurso e a taxa média de aplicação das disponibilidades.
- **Custo depreciado dos carros vendidos (*book value*):** Consiste no valor de aquisição dos carros, depreciado até a data da venda, reduzido do desconto técnico. O **desconto técnico** é o desconto concedido ao comprador em função de reparos necessários que não foram realizados. A apropriação de custos destes reparos é débito dos custos operacionais e crédito no custo dos carros vendidos.
- **Depreciação de carros:** A depreciação é calculada com base na expectativa futura de preço de venda dos carros deduzida das despesas para vender. O valor deprecável é a diferença positiva entre o custo de aquisição e o valor residual estimado. A depreciação é calculada desde que o valor residual estimado do ativo não exceda o seu valor contábil. A depreciação é reconhecida durante o prazo da vida útil estimada de cada ativo. Nas divisões de Aluguel de Carros e Gestão de Frotas é utilizado o método linear. O valor residual é o preço estimado de venda deduzido das despesas estimadas de venda.
- **Dívida líquida:** Endividamentos de curto e longo prazos +/- resultados das operações de swap, líquido do caixa, equivalentes de caixa e de aplicações financeiras. O termo “dívida líquida” é uma medida da Companhia e pode não ser comparável com termo similar adotado por outras companhias.
- **IFRS 16:** A partir de 1º de janeiro de 2019, todas as empresas tiveram que se adaptar às novas regras do IFRS 16. Com essa nova norma, os arrendatários passaram a ter que reconhecer o ativo dos direitos sobre ativos arrendados e o passivo dos pagamentos futuros para contratos de arrendamento mercantil de médio ou longo prazo, incluindo os operacionais. O maior impacto que tivemos foi dos contratos de locação de imóveis das nossas agências e lojas.
- **Investimento líquido em carros:** Investimentos de capital na aquisição de carros, líquidos da receita de vendas de veículos usados.
- **EBITDA:** O EBITDA é resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões, conforme definido na ICVM 527/12.
- **Margem EBITDA:** A divisão do EBITDA pela receita líquida.
- **EBIT:** O EBIT é resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro e das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras.
- **Margem EBIT:** A divisão do EBIT pela receita líquida de aluguel.
- **Frota média alugada:** No aluguel de carros, é obtida pela divisão do número de diárias utilizadas do período pelo número de dias do período. Na gestão de frotas é o número de carros efetivamente alugados no período.
- **Frota operacional:** Inclui os carros da frota a partir do emplacamento até a disponibilização para venda.
- **NOPAT:** Lucro líquido operacional após impostos (*Net operating profit after tax*).
- **One-time costs (OTC):** custos e despesas não-recorrentes relacionados à aquisição da operação da Hertz Brasil e da integração de 20 agências franqueadas.
- **Reclassificação dos créditos de PIS e COFINS** – A fim de melhor refletir a natureza de seus custos operacionais, a Localiza realizou a reclassificação de créditos de PIS e COFINS sobre a aquisição de insumos, referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019. Os créditos foram reclassificados na demonstração de resultados por divisão e consolidado, da rubrica de impostos sobre as receitas, para a rubrica de custos.
- **ROIC:** Retorno sobre o capital investido (*Return on invested capital*).
- **Swap:** Operações financeiras realizadas para proteção de riscos de variação cambial e taxas de juros.
- **Taxa de utilização:** é a divisão do número de diárias utilizadas no período pela frota disponível para o aluguel multiplicado pelo número de dias do período e, portanto, não inclui carros em ativação e em desativação.

21 – Teleconferência de resultados do 2T20

Data: Quinta-feira, 30 de julho de 2020.

Português (com tradução simultânea para o inglês)

12:00h (horário de Brasília)

Telefones de conexão:

Participantes no Brasil: +55 11 4210 1803 | +55 11 3181 8565

Participantes em outros países: +1 844 204-8942 | +1 412 717 9627

Código: Localiza

Replay: +55 (11) 3193-1012

Código português: 7589099#

Código inglês: 2657478#

Replay disponível de 30/07/2020 a 06/08/2020

Para informações adicionais de relações com investidores, favor acessar o site www.localiza.com/ri seção de relações com investidores.

Contato: (31) 3247-7024 - ri@localiza.com.

Informações para a imprensa: InPress Porter Novelli: Gustavo Monteiro (31) 99838.9630

Este material contém informações resumidas, sem intenção de serem completas e não devem ser consideradas por acionistas ou eventuais investidores como uma recomendação de investimento. Informações a respeito da Localiza, suas atividades, situação econômico-financeira e os riscos inerentes às suas atividades, assim como suas demonstrações financeiras, podem ser obtidas na rede mundial de computadores, no site da Localiza (www.localiza.com/ri).

EARNINGS RELEASE 2Q20



[B]³
BRASIL
BOLSA
BALCÃO

NOVO
MERCADO
BM&FBovespa

Índice
Brasil 50
IBRX 50

Índice
Carbono
Eficiente
ICO2

Índice de
Ações com Tag Along
ITAG

Índice de
Ações com Diferenciado
OTCQX

Localiza

Dear Investors,

The second quarter of 2020 brought unprecedented challenges to society. The pandemic restricted mobility, directly impacting our business. Even during this period, we have not given up being protagonists and making our choices towards a better path, generating value for all our stakeholders.

Our teams, that inspire and transform, have been challenged and proved to be even more creative, agile and open to changes. Thanks to a solid culture, based on values and principles that take place in the daily routine of employees, we have maintained effective management and extraordinary results in the current context, that bring us perspectives of a resumption of our growth trajectory.

We took care of our team, our customers and operations. Among several initiatives, we have reinvented how to serve, so that the customer could perceive the smile behind the masks and acrylic walls. We also reinforced the car hygiene measures to ensure everyone's safety. Even during this difficult moment, we maintained NPS at high levels.

In addition, we took care of our partners and of the community around us. Reinforcing our role as a company committed to citizenship, we compromise to contribute with R\$10 million in initiatives to support the healthcare system, with hospital infrastructure and equipment, in actions with the most impacted small and medium businesses and also with more vulnerable citizens.

Given the context of restricted mobility, our results were impacted, but on a smaller scale than one could imagine.

The **Car Rental** division had its average rented fleet reduced by 8.0%, from 117 thousand cars in 2Q19 to around 108 thousand cars in 2Q20. The average rental rate also decreased due to extraordinary discounts and a change in the segment mix, resulting in a 30.2% lower net revenue compared to 2Q19. **Seminovos** was strongly impacted by mobility restriction measures and the temporary closing of all stores during most of April. In the quarter, 19,736 cars were sold, down 40.4% over the same period last year. On the other hand, the **Fleet Rental** division proved to be resilient in the crisis, presenting a growth of more than 14% in rented fleet volume, compared to the same quarter of the previous year.

After the initial impact of the social distance measures in April, we resumed activities at most of our branches and stores. Today, of the 529 **Car Rental** branches in Brazil, 393 are open and of the 125 **Seminovos'** stores, 124 are operating.

In May, we reversed the downward trend in volumes in the **Car Rental** division and by the end of June we returned to the level of 120 thousand rented cars, the same level as in June 2019. In addition, the average rental rate per segment had a relevant recovery throughout the quarter. In **Seminovos** we also saw a recovery in sales volumes month after month, with more than 11 thousand cars sold in June, reinforcing our perception that we are gradually returning business to normality.

From a financial point of view, we revisited our cost and expense matrix and made an effort to adjust our operations to the new reality. We had to make difficult decisions, but we are sure that our agility and human approach with which we are dealing with the challenges has further strengthened our culture. We were fast with the cash reinforcement measures and fulfilled all our commitments to suppliers, closing the quarter with approximately R\$3.0 billion in cash and approximately R\$500 million in payables to OEMs. In addition, we were protagonists in the creation of a debenture repurchase program, having already generated results within this quarter.

We reprioritized investments, emphasizing the development of the customer experience, new products and mobility solutions, opening new avenues of growth, always with the intensive use of data and technologies. We are increasingly a digital Company. Looking ahead, we remain optimistic about the future and investing in our team and the skills necessary for a new mobility context.

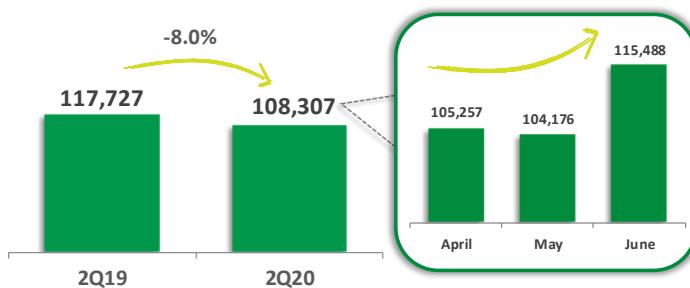
We also had a significant change in our Board with the departure of Director José Galló, after 10 years of history with us, and the entry of Director Irlau Machado. Galló leaves an important legacy for our Board and Company. We are excited about Irlau's entry and with the experience and skills he will bring.

We reinforce our commitment to the theme of sustainability, present for years in our strategic intentions, that has gained new fronts. From the materiality matrix, we have matured and advanced in initiatives with key indicators. In this quarter, we published the third sustainability report, based on the best practices of the Global Reporting Initiative (GRI), with significant advances in the environmental, social and governance pillars. We are aware of the challenges and that we have a lot to evolve, but confident that we are on the right path.

We will continue to lead the main movements through innovative solutions; generating value for our entire business platform, cultivating long-term relationships and being exemplary at leaving a legacy in promoting a more just and responsible society.

2Q20 OPERATING HIGHLIGHT

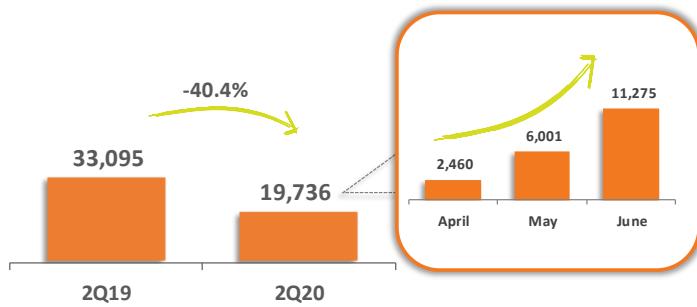
Average rented fleet – Car Rental



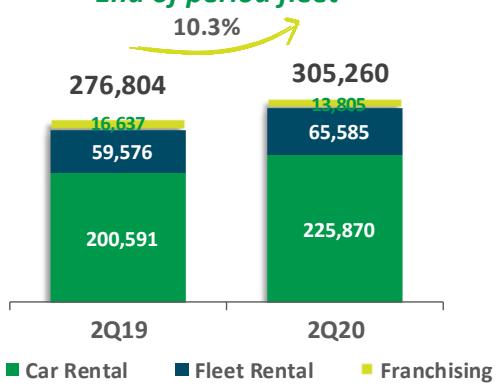
Average rented fleet – Fleet Rental



Cars sold

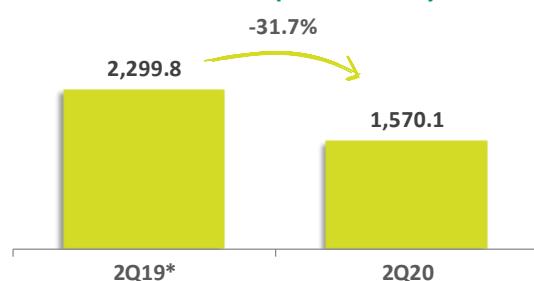


End of period fleet



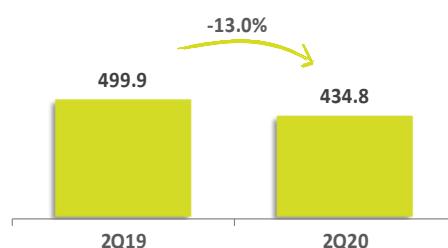
2Q20 FINANCIAL HIGHLIGHT

Net revenues (R\$ millions)



(*) GAAP number including the effects of the reclassification of PIS and COFINS credits for the period

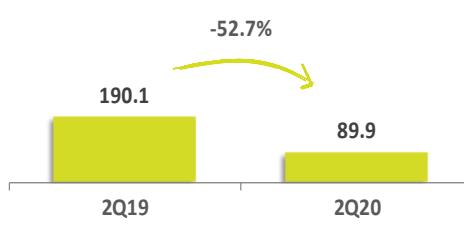
EBITDA (R\$ millions)



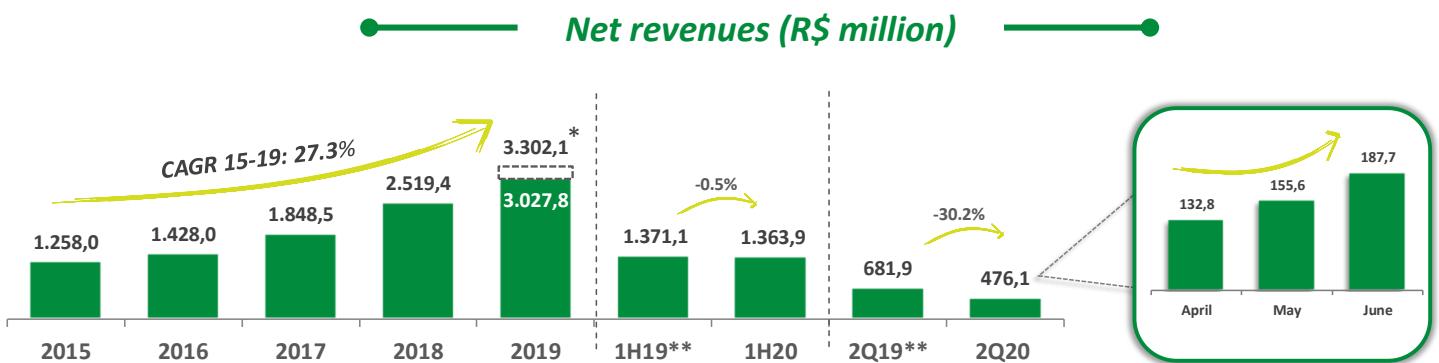
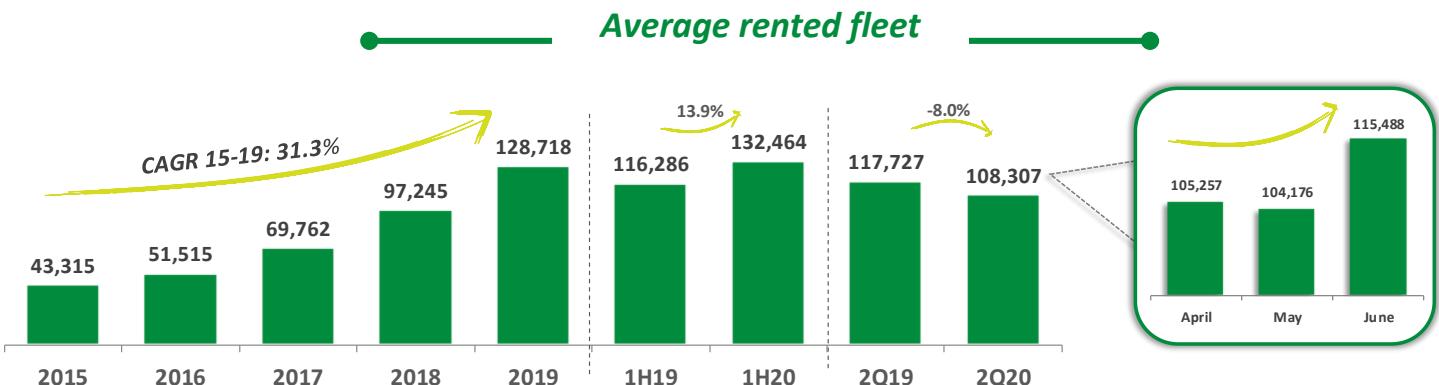
EBIT (R\$ millions)



Net Income (R\$ millions)



1 - Rent a Car



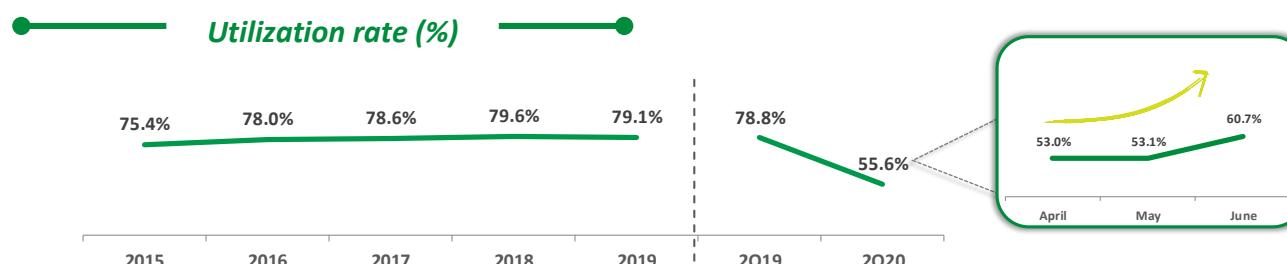
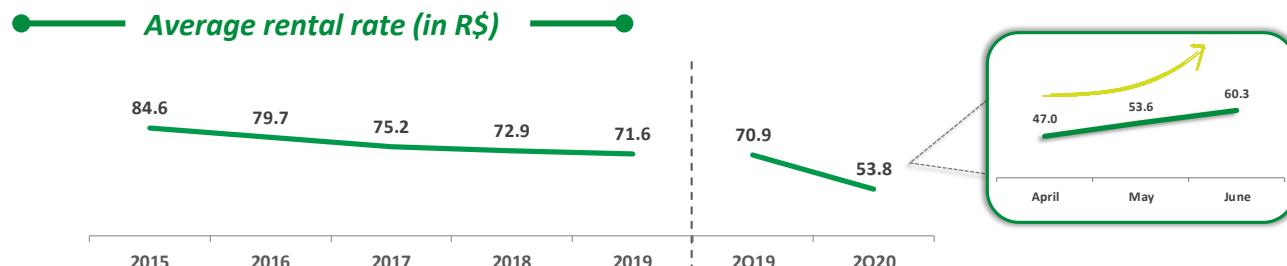
(*) Excluding the effects of the reclassification of PIS and COFINS credits

(**) GAAP number including the reclassification of PIS and COFINS credits for the period

In 2Q20, the **Car Rental** division's average rented fleet decreased 8.0% versus 2Q19. In the same period, net revenues reduced 30.2% mainly due to the 24.0% decrease in the average rental rate, as result of the additional discounts and mix changes.

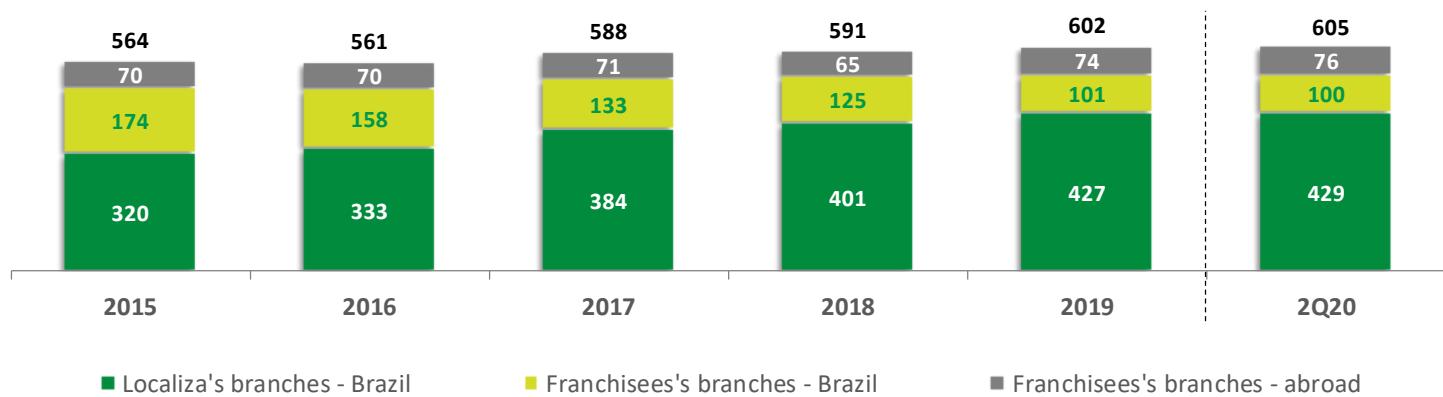
In 1H20, there was an increase of 13.9% in the average fleet and a decrease of 0.5% in the revenue of this division, due to the 13.1% decrease in the average rental rate.

After the initial impacts of mobility restrictions, which resulted in tariff reductions in the most affected segments, we started in May to gradually reduce discount levels. In comparison with April, June showed growth of 9.7% in the average rented fleet, 28.3% in average tariffs and 7.7 percentage points in the utilization rate.



1.1 - Distribution network

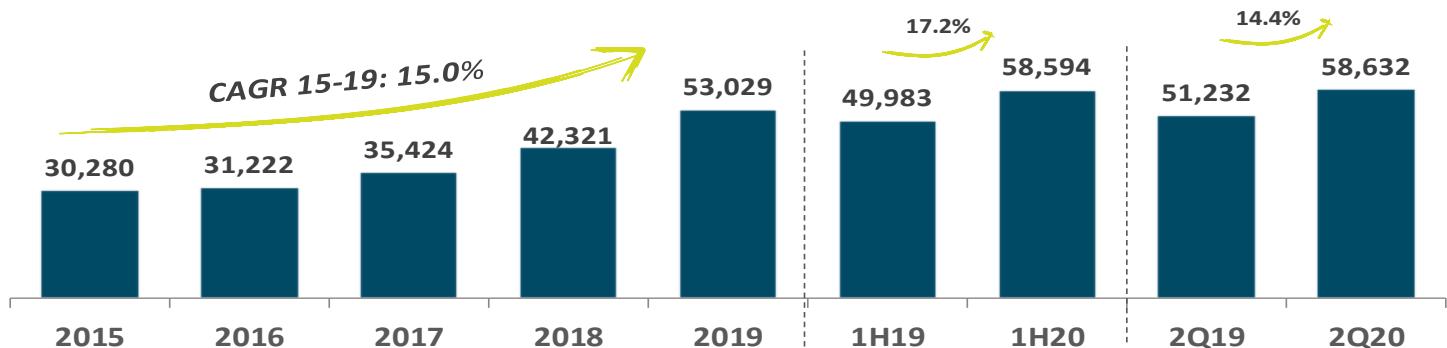
Number of car rental locations - Brazil and abroad



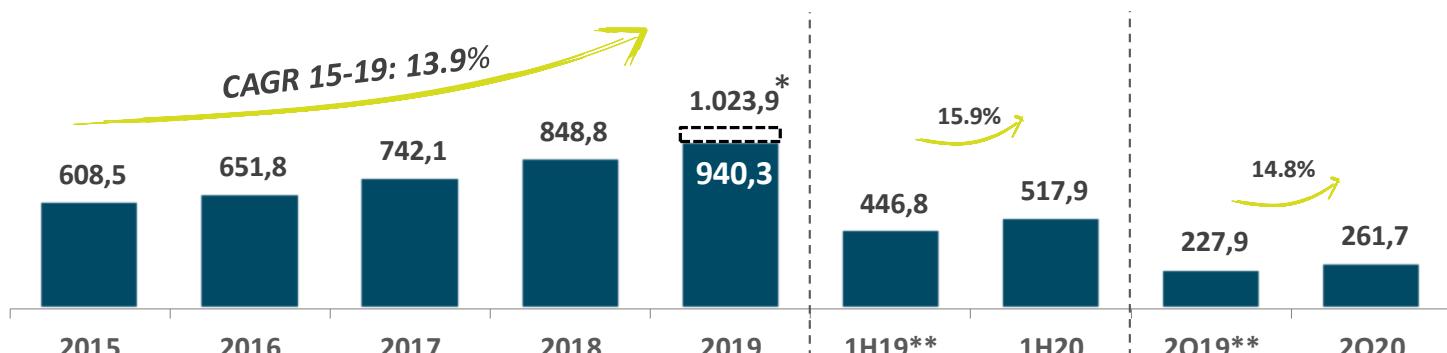
Localiza closed the first half of 2020 with 605 rental locations, being 529 in Brazil and 76 in 5 other South American countries.

2 – Fleet Rental

Average rented fleet



Net revenues (R\$ million)



(*) Excluding the effects of the reclassification of PIS and COFINS credits

(**) GAAP number including the reclassification of PIS and COFINS credits for the period

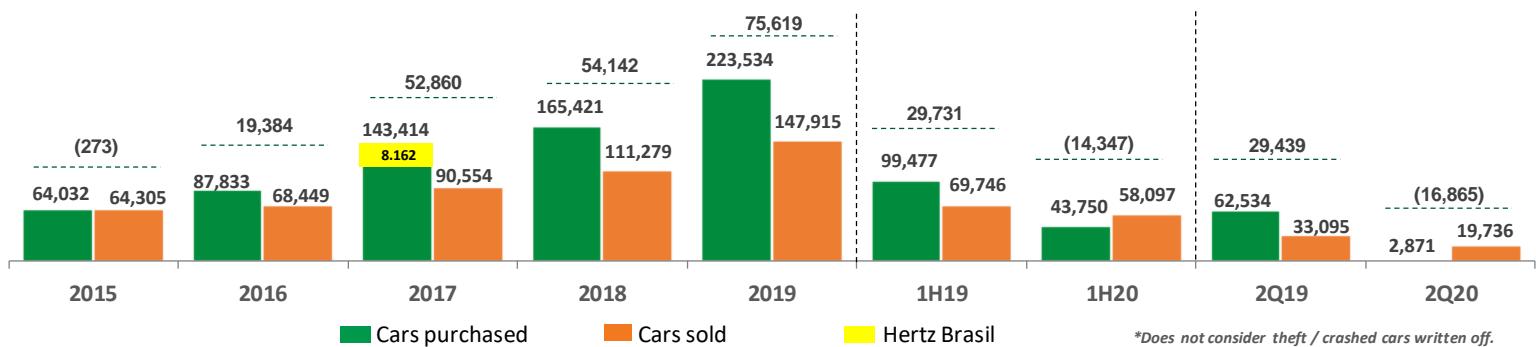
In 2Q20, the **Fleet Rental** division registered a 14.4% increase in the average rented fleet and 14.8% in net revenues, compared to the same period of the prior year, with the average rental rate practically stable YoY. In 1H20, there was an increase of 17.2% in the average rented fleet and 15.9% in the revenue of this division.

As we mentioned in the last earnings release, the **Fleet Rental** division proved to be resilient to the crisis. We had a reduction in the entry of new contracts during the months of April and May, but in June we already saw a resumption of negotiations.

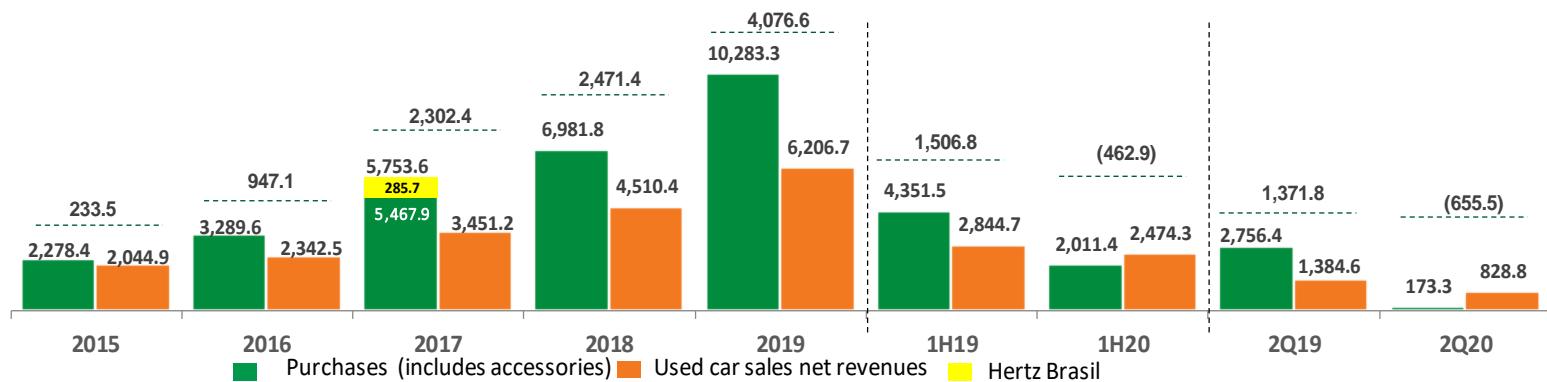
3 - Fleet

3.1 – Net investment in the fleet

Car purchase and sales (quantity*)

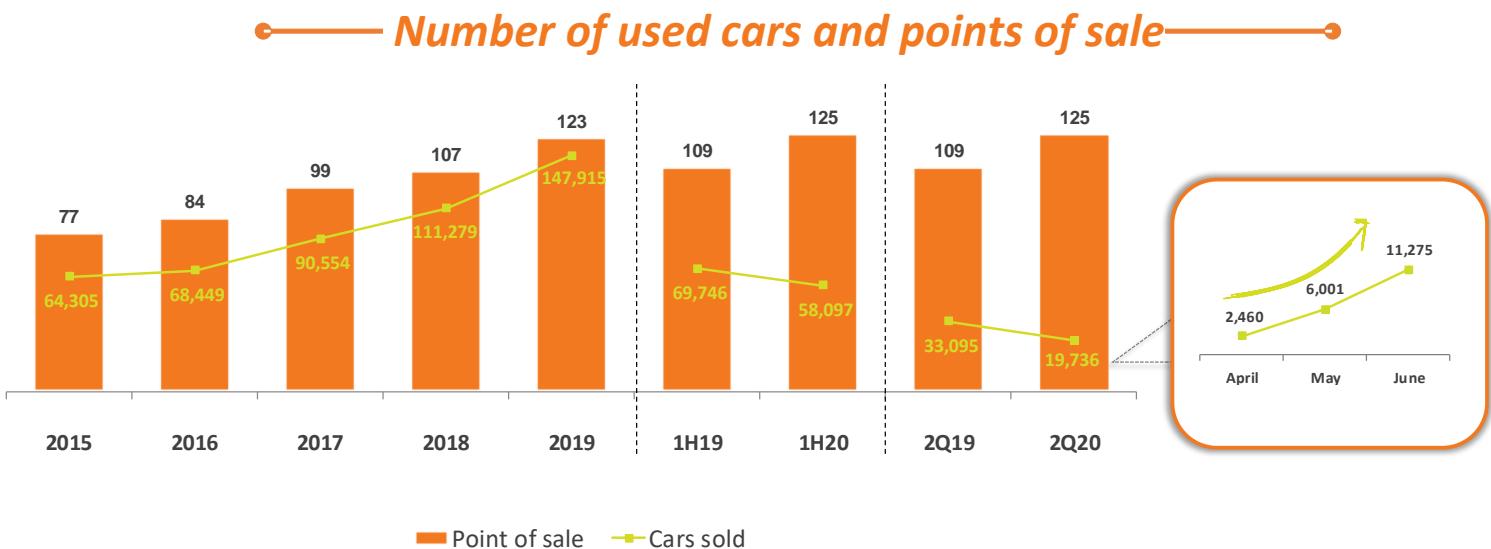


Net investment in fleet (R\$ million)



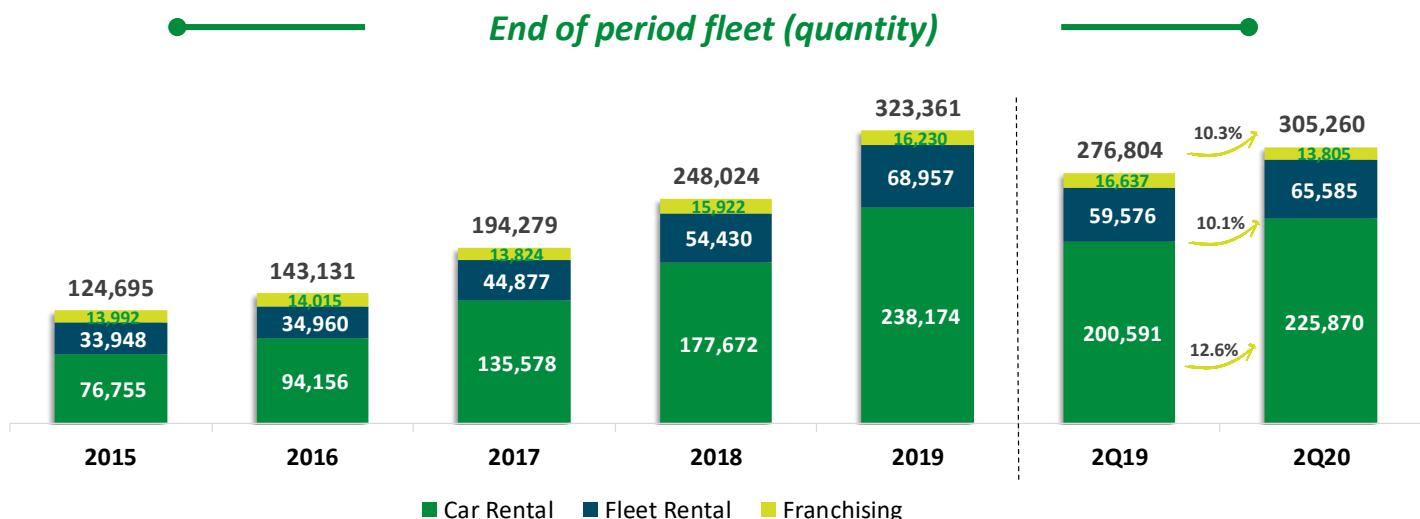
Due to the drop in volumes in the **Car Rental** division and as a mean to adjust the utilization rate of the fleet, we reduced the level of car purchases and kept the sale respecting the restrictions of operations in each city. 19,736 cars were sold, and 2,871 cars were purchased in 2Q20, resulting in a reduction of 16,865 cars in the fleet and a cash generation, before the change in supplier payables balance, of R\$655.5 million.

4 – Seminovos – Number of points of sale



The month of April was impacted by the temporary closing of all **Seminovos** stores at the end of March. With the gradual reopening of stores, sales volumes recovered significantly. In 2Q20, we made some adjustments to our network and ended June with 125 **Seminovos** stores in 86 cities in Brazil.

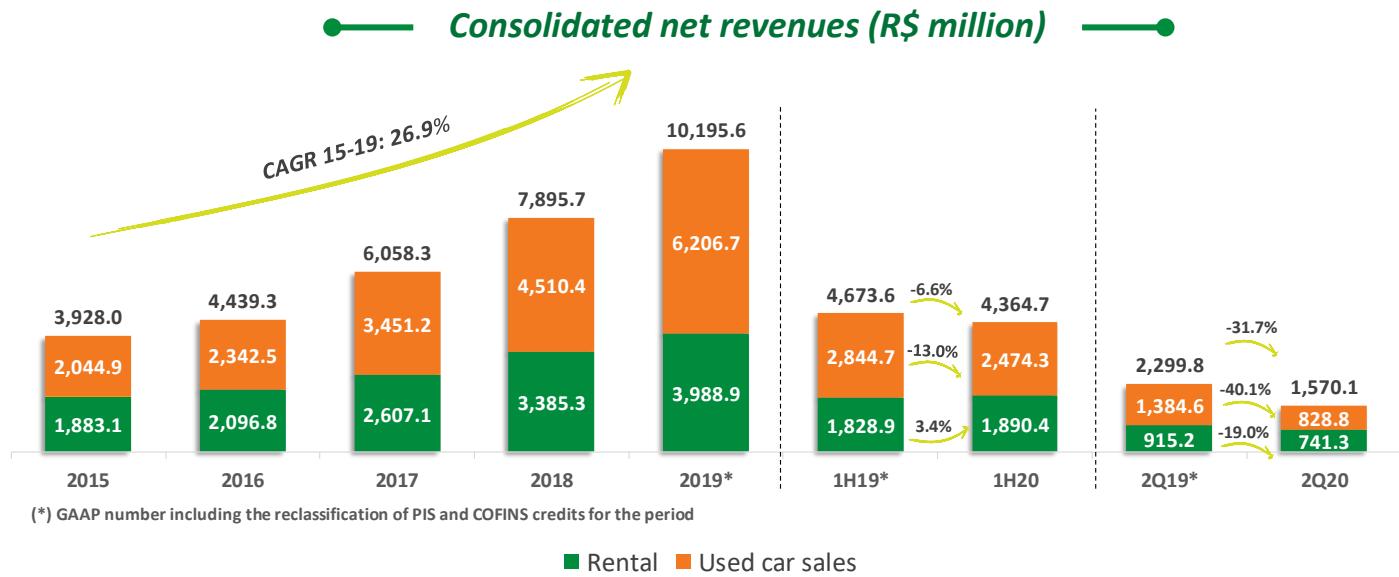
5 – End of period fleet



Localiza System (including franchisees) has 305,260 cars, representing an increase of 10.3% over the same period the previous year and a 5.6% reduction compared to the end of 2019.

The fleet will be adjusted according to the rental demand and the pace of car sales, as a mean to optimize capital allocation.

6 – Net revenues - consolidated

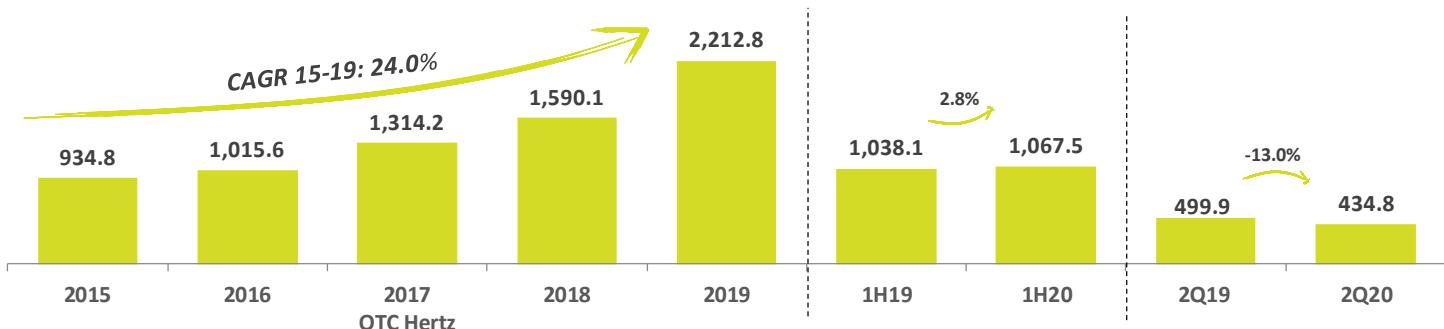


In 2Q20, consolidated net revenues decreased 31.7% compared to 2Q19. Net rental revenues decreased 19.0%, with a 30.2% reduction in the **Car Rental** division and a 14.8% growth in the **Fleet Rental** division. **Seminovos** net revenues in 2Q20 decreased 40.1%, compared to the same period last year, due to a 40.4% decrease in the volumes of cars sold.

In 1H20, consolidated net revenues decreased 6.6% when compared to 1H19. Net rental revenues increased by 3.4%, with a 0.5% decrease in the **Car Rental** division and a 15.9% increase in the **Fleet Rental** division. **Seminovos** net revenues in 1H20 decreased 13.0% when compared to the same period of the previous year, with a 16.7% reduction in the volumes of cars sold.

7 - EBITDA

Consolidated EBITDA (R\$ million)



EBITDA margin:

Activities	2015	2016	2017*	2018	2019**	1H19**	1H20	2Q19**	2Q20
Car Rental	31.8%	32.3%	34.9%	35.9%	45.5%	46.4%	49.7%	43.9%	53.2%
Fleet Rental	62.2%	64.5%	61.9%	64.0%	67.7%	68.8%	75.9%	65.2%	81.4%
Rental Consolidated	41.7%	42.3%	42.6%	43.0%	50.9%	52.0%	56.9%	49.3%	63.1%
Used Car Sales	7.3%	5.5%	5.9%	3.0%	3.0%	3.1%	-0.3%	3.5%	-4.0%

(*) 2017 adjusted by the one-time costs incurred (OTC) - Hertz Brasil acquisition and Franchisees incorporation

(**) EBITDA margin calculated based on the GAAP number including the reclassification of PIS and COFINS credits for the period, in the Car Rental and Fleet Rental divisions

In 2Q20, consolidated EBITDA totaled R\$434.8 million, 13.0% lower than the same period of the previous year.

In this quarter, the Company reversed the provision related to the difference in PIS and COFINS credits on depreciation, in the regime of 1/48 versus 1/60, which had been booked since 2017, in the amount of R\$126.3 million. This reversal considers the change in the scenario of the law suits in which the Company is a party, with the second ruling favorable to the right to appropriate PIS and COFINS credits related to the depreciation of its vehicles available for rental, at the annual rate of 25%.

On the other hand, EBITDA in the quarter was impacted by extraordinary costs resulting from the technology incident, staff adjustment and donations to support the pandemic, which totaled approximately R\$38.9 million.

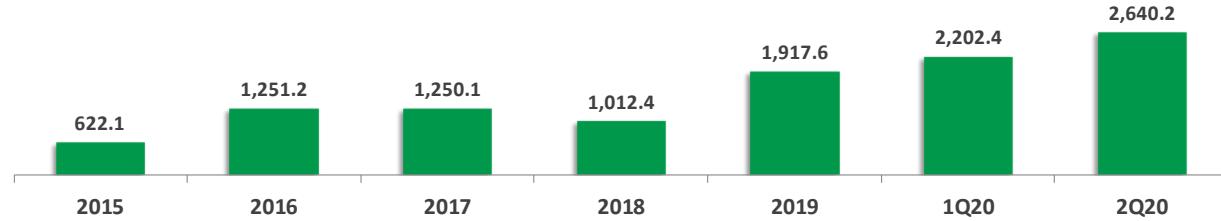
In the **Car Rental** division, the EBITDA margin was 53.2% in 2Q20, an increase of 9.3p.p. compared to 2Q19, impacted by the reversal of the provision for PIS and COFINS credits in the amount of R\$103.4 million.

In the **Fleet Rental** division, the EBITDA margin was 81.4% in 2Q20, an increase of 16.2 pp. when compared to 2Q19, impacted by the reversal of the provision for PIS and COFINS in the amount of R\$22.9 million.

Seminovos EBITDA margin was -4.0% in 2Q20, impacted by the drop in sales and the consequent non-dilution of fixed costs, in addition to the extraordinary costs with the staff adjustment. The margins recovered throughout the quarter, from -21.5% in April to -7.6% in May, reaching 1.5% in June.

8 - Depreciation

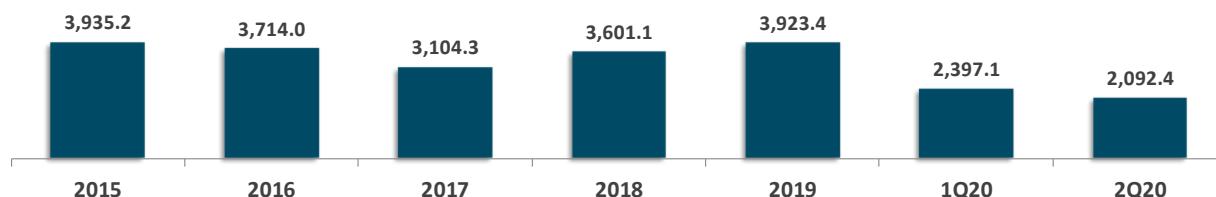
8.1 – Average annualized depreciation per car (R\$) - Rent a Car



Depreciation is calculated by the difference between the purchase price of the car and the estimated selling price at the end of its useful life, net of estimated costs and expenses to sell.

In 2Q20, the Company observed stability in the prices of cars sold, however, given the temporary closure of stores and the reduction in sales volumes, the expenses with the **Seminovos** operation increased in percentage terms compared to the sale price. Considering the effects of the pandemic and the gradual resumption of sales volumes, the Company revisited the assumption of estimated sales costs and expenses until the end of the year, which resulted in an increase in depreciation compared to 1Q20.

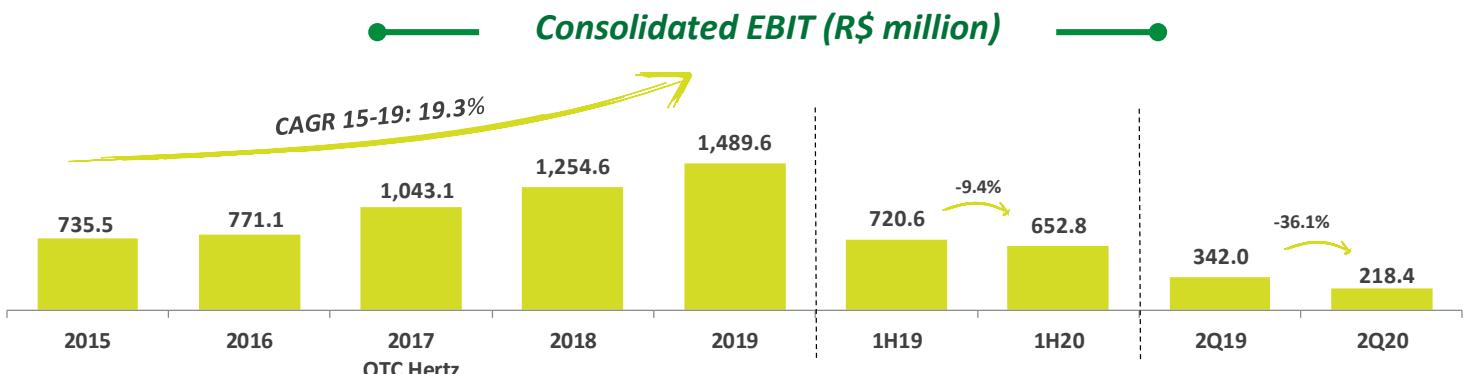
8.2 – Average annualized depreciation per car (R\$) - Fleet Rental



In the **Fleet Rental** division, the average depreciation per car in 2Q20 was R\$2,092.4. We remind you that since last quarter we have changed the depreciation method from SOYD to linear. In the transition period, the average depreciation is benefited due to the cars that were already 100% depreciated before the end of their operational life and the entry of new cars with lower depreciation in the first year, compared to the SOYD method⁽¹⁾.

⁽¹⁾ SOYD: Sum-of-the-Years'-Digits – method of calculating depreciation by adding the sum of the years' digits.

9 - EBIT



EBIT margins include used car sales results, but is calculated over the rental revenues:

	2015	2016	2017*	2018	2019**	1H19**	1H20	2Q19 **	2Q20
Car Rental	34.3%	30.2%	35.5%	33.2%	33.6%	36.2%	23.2%	34.3%	8.4%
Fleet Rental	48.9%	51.2%	51.4%	48.6%	49.1%	49.0%	64.3%	46.4%	67.9%
Consolidated	39.1%	36.8%	40.0%	37.1%	37.3%	39.4%	34.5%	37.4%	29.5%

(*) 2017 adjusted by the one-time costs (OTC) incurred - Hertz Brasil acquisition and Franchisees incorporation

(**) EBIT margin calculated based on the GAAP number including the reclassification of PIS and COFINS credits for the period

Consolidated EBIT in 2Q20 totaled R\$218.4 million, representing a decrease of 36.1% compared to 2Q19.

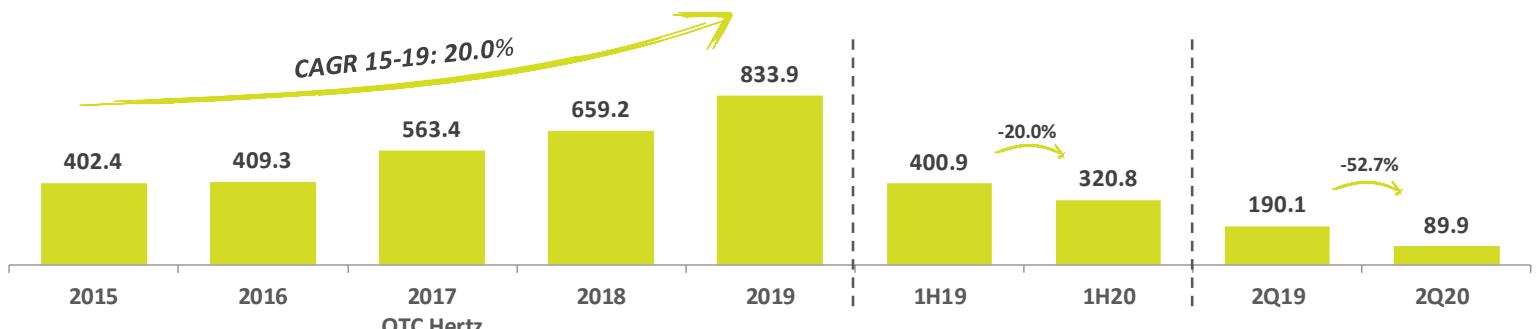
In 2Q20, the EBIT margin of the **Car Rental** division, was 8.4%, representing a reduction of 25.9p.p. compared to 2Q19, reflecting the aforementioned effects of lower revenue, leading to a loss of scale and an increase in depreciation.

In the **Fleet Rental** division, the EBIT margin totaled 67.9%, an increase of 21.5p.p. compared to 2Q19. The improvement in the margin in this division is due to the increase in EBITDA and the drop in the average depreciation per car, as a result of the change in the depreciation method from SOYD⁽¹⁾ to straight-line.

⁽¹⁾ SOYD: Sum-of-the-Years'-Digits – method of calculating depreciation by adding the sum of the years' digits.

10 - Consolidated net income

Consolidated net income (R\$ million)



Reconciliation EBITDA x Net income	2015	2016	2017*	2018	2019	1H19	1H20	Var. R\$	Var. %	2Q19	2Q20	Var. R\$	Var. %
Consolidated EBITDA	934.8	1,015.6	1,314.2	1,590.1	2,212.8	1,038.1	1,067.5	29.4	2.8%	499.9	434.8	(65.1)	-13.0%
Cars depreciation	(163.6)	(206.3)	(232.0)	(291.6)	(551.5)	(235.1)	(320.7)	(85.6)	36.4%	(118.0)	(167.5)	(49.5)	41.9%
Other property depreciation and amortization	(35.7)	(38.2)	(39.1)	(43.9)	(171.7)	(82.4)	(94.0)	(11.6)	14.1%	(39.9)	(48.9)	(9.0)	22.6%
EBIT	735.5	771.1	1,043.1	1,254.6	1,489.6	720.6	652.8	(67.8)	-9.4%	342.0	218.4	(123.6)	-36.1%
Financial expenses, net	(202.7)	(243.5)	(315.0)	(368.9)	(409.8)	(203.0)	(254.9)	(51.9)	25.6%	(97.9)	(127.3)	(29.4)	30.0%
Income tax and social contribution	(130.4)	(118.3)	(164.7)	(226.5)	(245.9)	(116.7)	(77.1)	39.6	-33.9%	(54.0)	(1.2)	52.8	-97.8%
Net income of the period	402.4	409.3	563.4	659.2	833.9	400.9	320.8	(80.1)	-20.0%	190.1	89.9	(100.2)	-52.7%

(*) 2017 adjusted by the one-time costs incurred - Hertz Brasil acquisition and Franchisees incorporation

Net income in 2Q20 was R\$89.9 million, representing a decrease of 52.7% over 2Q19, as a result of:

(-) R\$65.1 million decrease in EBITDA;

(-) R\$58.5 million increase in depreciation;

(-) R\$29.4 million higher net financial expenses, mainly due to the increase in the average balance of net debt in the quarter, partially offset by the lower interest rate; and

(+) R\$52.8 million reduction in income tax and social contribution.

The composition of net income by rental and sales is shown below:

	2015	2016	2017*	2018	2019	1H19	1H20	2Q19	2Q20
Car Rental + franchising	292.5	346.5	483.5	642.0	959.5	444.2	446.9	212.4	146.9
Fleet Rental	285.7	325.8	351.0	401.4	489.8	237.8	263.9	115.5	122.6
Used Car Sales	(175.8)	(263.0)	(271.1)	(384.2)	(615.4)	(281.1)	(390.0)	(137.8)	(179.6)
Consolidated	402.4	409.3	563.4	659.2	833.9	400.9	320.8	190.1	89.9

(*) 2017 adjusted by the one-time costs incurred – Hertz Brasil acquisition and Franchises incorporation.

11 – Free cash flow (FCF)

	Free cash flow - R\$ million	2015	2016	2017	2018	2019	1H20
Operations	EBITDA	934,8	1.015,7	1.314,2	1.590,1	2.212,8	1.067,5
	Used car sale revenue, net from taxes	(2.044,9)	(2.342,6)	(3.451,2)	(4.510,4)	(6.206,7)	(2.474,3)
	Depreciated cost of cars sold	1.769,1	2.102,5	3.106,6	4.198,5	5.863,6	2.369,5
	(-) Income tax and social contribution	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(131,2)	(146,1)	(112,3)
	Change in working capital	(30,0)	(40,8)	(47,9)	(117,4)	(268,9)	(129,2)
Capex - renewal	Cash generated by rental operations	518,3	641,5	813,4	1.029,6	1.454,7	721,2
	Used car sale revenue, net from taxes – fleet renewal	2.036,3	2.342,6	3.451,2	4.510,4	6.206,7	1.863,0
	Fleet renewal investment	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(4.696,7)	(6.804,6)	(2.011,4)
	Change in accounts payable to car suppliers for fleet renewal	(25,4)	219,8	227,6	250,1	468,7	(1.088,8)
	Net investment for fleet renewal	(267,5)	(1,2)	17,9	63,8	(129,2)	(1.237,2)
Capex - Growth	Fleet renewal – quantity	64.032	68.449	90.554	111.279	147.915	43.750
	Investment, property and intangible	(29,7)	(40,9)	(28,8)	(42,8)	(70,0)	(42,7)
	Free cash flow from operations, before growth	221,1	599,4	802,5	1.050,6	1.255,5	(558,7)
	(Investment) / Divestment in cars for fleet growth	8,6	(726,0)	(1.807,0)	(2.285,1)	(3.478,7)	611,3
	Change in accounts payable to car suppliers for fleet growth	(23,9)	26,8	168,7	509,4	23,6	(943,4)
Capex - non-recurring	Acquisition of Hertz and franchisees (fleet value)	-	-	(285,7)	-	(105,5)	-
	Net investment for fleet growth	(15,3)	(699,2)	(1.924,0)	(1.775,7)	(3.560,6)	(332,1)
	Fleet increase / (reduction) – quantity	(273)	19.384	52.860	54.142	75.619	(14.347)
	Free cash flow after growth	205,8	(99,8)	(1.121,5)	(725,1)	(2.305,0)	(890,8)
	Acquisitions and franchisees acquisition- except fleet value	-	-	(121,5)	-	(18,2)	(7,9)
	New headquarters construction and furniture	(30,7)	(85,7)	(146,2)	-	-	-
	Free cash generated before the cash effects of discounts and anticipation of payables to suppliers	175,1	(185,5)	(1.389,2)	(725,1)	(2.323,2)	(898,7)
	Cash effects of receivables and anticipation of payables to suppliers (**)	(71,9)	98,0	88,3	(113,2)	(131,8)	342,7
	Free cash flow before interest	103,2	(87,5)	(1.300,9)	(838,3)	(2.455,0)	(556,0)

In the free cash flow, short-term financial assets were considered as cash.

(*) 2017 adjusted by one-time costs incurred - Hertz Brasil acquisition and franchisees incorporation.

(**) Discount of credit card receivables and anticipation of accounts payable were demonstrated in a different line so that the Free Cash Flow From Operations considered only the contractual terms, reflecting the Company's operation.

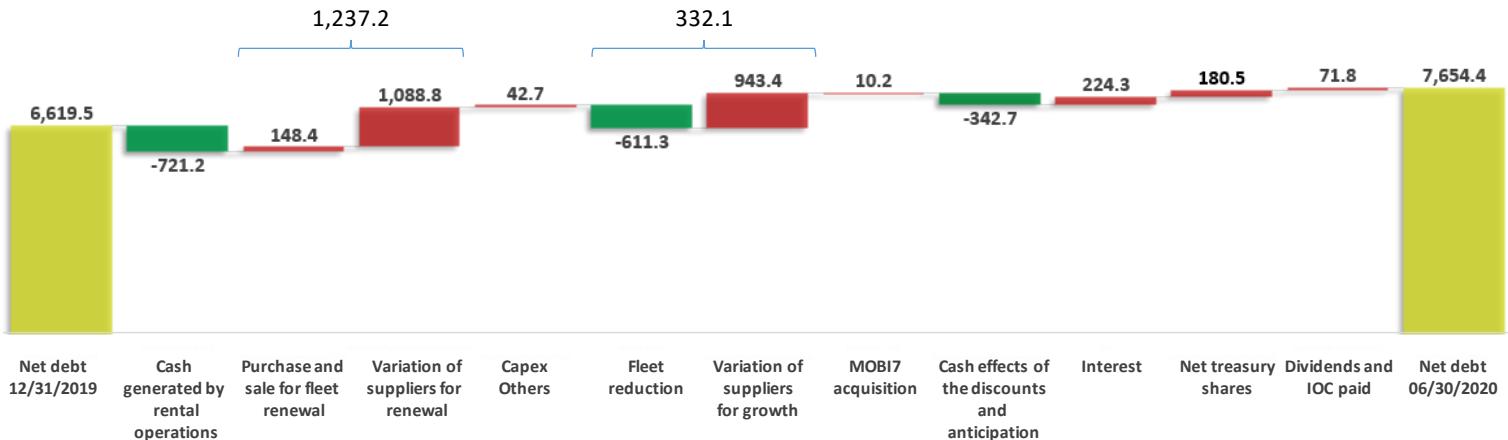
In 1H20, the Company consumed R\$558.7 million in cash before growth, due to the reduction of the suppliers account for fleet renewal by R\$1,088.8 million.

Despite the reduction of the fleet by 14,347 cars, there was a consumption of R\$332.1 million for growth, due to the payment for purchases made in previous quarters.

The automakers account payable, which ended 2019 with a balance of R\$2,407.5 million, presented in 2Q20 a balance of R\$525.8 million.

12 – Net debt

12.1 – Change in net debt – R\$ million



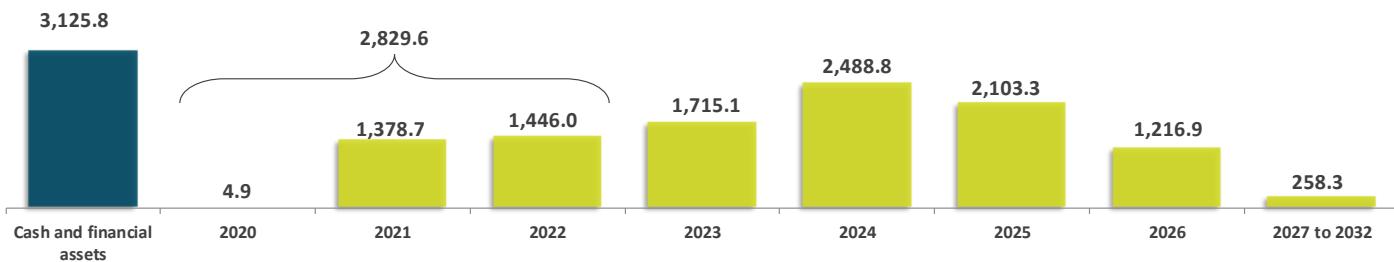
On 06/30/2020, net debt totaled R\$7.7 billion, an increase of 15.6%, or R\$1.0 billion, due to the movements previously explained.

12.2 – Debt maturity profile – R\$ million

Debt	Issuance	Contract rate	2020	2021	2022	2023	2024	2025 to 2032	Total
Debentures 11th Issuance	12/12/2016	111.50% CDI	-	-	487.5	-	-	-	487.5
Debentures 12th Issuance	5/15/2017	107.25% CDI	-	-	-	-	700.0	-	700.0
Debentures 13th Issuance - 1st serie	12/15/2017	109.35% CDI	-	-	434.5	434.5	-	-	869.0
Debentures 13th Issuance - 2nd serie	12/15/2017	111.30% CDI	-	-	-	-	108.1	108.1	216.2
Debentures 14th Issuance - 1st serie	9/18/2018	107.90% CDI	-	-	-	-	200.0	-	200.0
Debentures 14th Issuance - 2nd serie	9/18/2018	112.32% CDI	-	-	-	-	174.1	548.1	722.2
Debentures 15th Issuance	4/15/2019	107.25% CDI	-	-	-	-	-	968.9	968.9
Debentures 16th Issuance	11/29/2019	CDI + 1.05%	-	-	-	-	333.3	666.7	1,000.0
Debentures 5th Issuance of Localiza Fleet	7/31/2018	112.00% CDI	-	-	-	-	-	300.0	300.0
Debentures 6th Issuance of Localiza Fleet	12/21/2018	110.40% CDI	-	-	-	-	400.0	-	400.0
Debentures 7th Issuance of Localiza Fleet	7/29/2019	109.00% CDI	-	-	100.0	100.0	100.0	-	300.0
Debentures 8th Issuance of Localiza Fleet	2/12/2020	CDI + 1.00%	-	-	333.3	333.3	333.3	-	999.9
Promissory Notes - 7th Issuance	9/24/2019	108.00% CDI	-	500.0	-	-	-	-	500.0
Foreign currency loan with swap	-	Several	-	773.1	215.0	465.0	-	250.0	1,703.1
Real State Receivables Certificate (CRI)	2/26/2018	99.00% CDI	4.3	5.6	9.0	12.3	15.0	303.5	349.7
Working Capital / Others	-	Several	0.6	100.0	300.0	370.0	125.0	-	895.6
Interest accrued	-	-	168.1	-	-	-	-	-	168.1
Cash and cash equivalents on 06/30/2020	-	-	(3,125.8)	-	-	-	-	-	(3,125.8)
Net debt	-	-	(2,952.8)	1,378.7	1,446.0	1,715.1	2,488.8	3,578.6	7,654.4

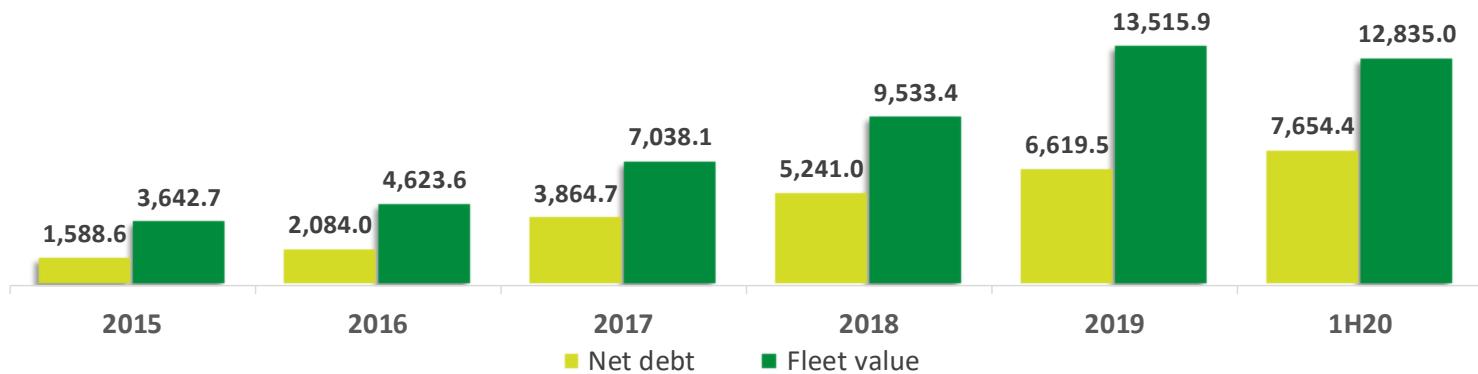
12.3 – Debt profile – R\$ million

As of June 30, 2020



The Company ended 1H20 with a strong cash position of R\$3,125.8 million.

12.4 – Debt ratios – R\$ million

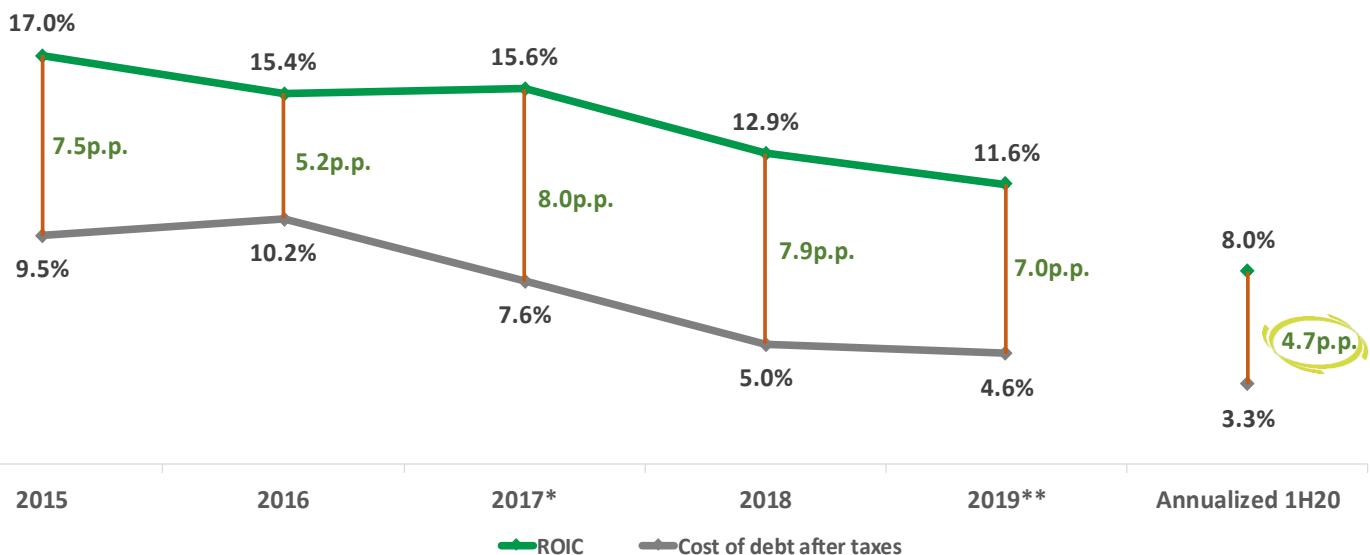


BALANCE AT THE END OF PERIOD	2015	2016	2017	2018	2019	1H20
Net debt / Fleet value	44%	45%	55%	55%	49%	60%
Net debt / annualized EBITDA	1.7x	2.1x	2.9x	3.3x	3.0x	3.6x
Net debt / Equity	0.8x	0.9x	1.5x	1.7x	1.2x	1.4x
EBITDA / Net financial expenses	4.6x	4.2x	4.2x	4.3x	5.4x	4.2x

Our leverage measured by Net Debt / annualized EBITDA peaked in May due to the timeline of OEMs payables. As of June, we started to generate cash from car sales exceeding the amounts disbursed to automakers.

For the purpose of covenants, we ended the quarter with a Net Debt / LTM EBITDA ratio of 3.4x.

13 – Spread (ROIC minus cost of debt after taxes)



ROIC considered each year's effective income tax and social contribution rate

* 2017 adjusted by the one-time costs incurred - Hertz Brasil acquisition and Franchisees incorporation

** GAAP number including the reclassification of PIS and COFINS credits for the period

VALUE GENERATION IN AN EXTREMELY ADVERSE SCENARIO

14 – Dividends and interest on capital (IOC)

2019 interest on capital were approved as follow:

Nature	Reference period	Approval date	Shareholding position date	Payment date	Gross amount (R\$ million)	Gross amount per Share(*) (R\$)
IOC	2019	03/21/2019	03/26/2019	05/20/2019	69.2	0.091823
IOC	2019	06/18/2019	06/24/2019	08/16/2019	75.5	0.099983
IOC	2019	09/04/2019	09/09/2019	11/08/2019	74.6	0.098744
IOC	2019	12/12/2019	12/17/2019	02/14/2020	71.8	0.094993
Total					291.1	

(*) Adjusted by the share bonus approved in the Board of Directors meeting held on 12/12/2019.

2020 interest on capital were approved as follow:

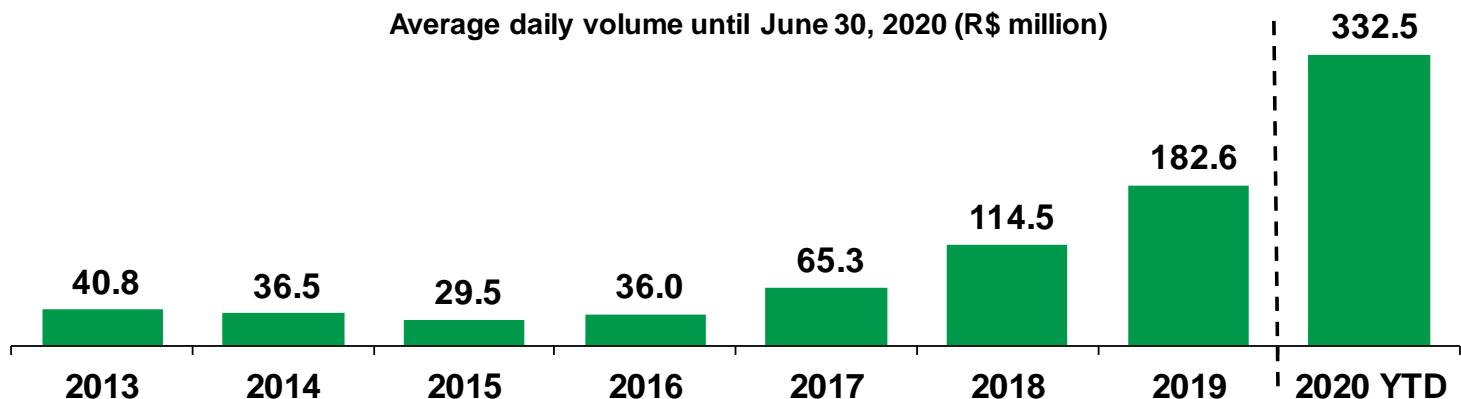
Nature	Reference period	Approval date	Shareholding position date	Payment date	Gross amount (R\$ million)	Gross amount per Share (R\$)
IOC	2020	03/10/2020	03/13/2020	01/05/2021	67.0	0.089006
IOC	2020	06/18/2020	06/23/2020	04/05/2021	64.8	0.086217
Total					131.8	

15 – RENT3

Up to June 30, 2020, the average daily traded volume of RENT3 was R\$332.5 million, 82.1% higher than the average volume of 2019.

Under the ADR level I program, the Company had 7,268,197 ADRs as of June 30, 2020.

Since January 2020, Localiza integrates the Carbon Efficiency Index, ICO2.



Índice
Brasil 50

IBRX 50

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciada

ITAG

OTCQX

Carbon
Efficient
Index

ICO2

16.3 – Table 3 – *Franchising* – R\$ million

FRANCHISING RESULTS	2015	2016	2017	2018	2019 without IFRS 16 and without reclassification of PIS/COFINS credits	Var.	2019	1H19 with reclassification of PIS/COFINS credits	1H20	Var.	2Q19 with reclassification of PIS/COFINS credits	2Q20	Var.	
Gross revenues	17.8	18.0	17.6	18.1	21.8	20.4%	21.8	11.6	9.0	-22.4%	5.7	3.7	-35.1%	
Taxes on revenues (*)	(1.2)	(1.0)	(1.1)	(1.0)	(1.0)	0.0%		(0.6)	(0.4)	-33.3%	(0.3)	(0.2)	-33.3%	
Net revenues	16.6	17.0	16.5	17.1	20.8	21.6%	20.8	11.0	8.6	-21.8%	5.4	3.5	-35.2%	
Costs	(9.2)	(9.7)	(8.9)	(9.6)	(8.3)	-13.5%		(6.5)	(4.0)	11.1%	(2.2)	(2.3)	4.5%	
Gross profit	7.4	7.3	7.6	7.5	12.5	66.7%	14.3	7.4	4.6	-37.8%	3.2	1.2	-62.5%	
Operating expenses (SG&A)	(0.6)	(1.5)	(1.8)	(0.5)	(0.4)	-20.0%		(0.4)	(0.6)	50.0%	(0.3)	(0.4)	-20.0%	
Other assets depreciation and amortization	(0.4)	(0.5)	(0.6)	(0.5)	(0.3)	-40.0%		(2.1)	(1.1)	(0.8)	(0.5)	(0.4)	-20.0%	
Operating profit before financial results and taxes (EBIT)	6.4	5.3	5.2	6.5	11.8	61.5%	11.8	5.9	3.2	-45.8%	2.4	0.8	-66.7%	
Financial expenses, net	1.6	2.1	1.6	1.3	0.5	-61.5%		0.5	0.8	(0.1)	-112.5%	0.4	(0.2)	-150.0%
Income tax and social contribution	(1.3)	(1.5)	(1.2)	(1.2)	(2.8)	133.3%		(2.6)	(1.3)	(1.2)	-7.7%	(0.6)	(0.5)	-16.7%
Net income for the period	6.7	5.9	5.8	6.6	9.5	43.9%	9.7	5.4	1.9	-64.8%	2.2	0.1	-95.5%	
Net Margin	40.4%	34.7%	35.2%	38.6%	45.7%	7.1 p.p.	46.6%	49.1%	22.1%	-27.0 p.p.	40.7%	2.9%	-37.8 p.p.	
EBITDA	6.8	5.8	5.8	7.0	12.1	72.9%		13.9	7.0	4.0	-42.9%	2.9	1.2	-58.6%
EBITDA Margin	41.0%	34.1%	35.2%	40.9%	58.2%	17.3 p.p.		66.8%	63.6%	46.5%	-17.1 p.p.	53.7%	34.3%	-19.4 p.p.

(*) In 4Q19, PIS and COFINS credits were reclassified, which were recorded as credits in the rental income tax line and started to be recorded in the rental cost line.

16.5 – Table 5 – Operating data

SELECTED OPERATING DATA	2015	2016	2017	2018	2019	Var.	1H19	1H20	Var.	2Q19	2Q20	Var.
Average operating fleet:												
Car Rental	62,513	70,185	94,194	130,058	173,649	33.5%	157,085	208,221	32.6%	160,928	204,931	27.3%
Fleet Rental	31,676	31,908	36,804	44,404	55,726	25.5%	52,112	61,439	17.9%	53,041	61,686	16.3%
Total	94,189	102,093	130,998	174,462	229,375	31.5%	209,197	269,660	28.9%	213,969	266,617	24.6%
Average rented fleet:												
Car Rental	43,315	51,515	69,762	97,245	128,718	32.4%	116,286	132,464	13.9%	117,727	108,307	-8.0%
Fleet Rental	30,280	31,222	35,424	42,321	53,029	25.3%	49,983	58,594	17.2%	51,232	58,632	14.4%
Total	73,595	82,737	105,186	139,566	181,747	30.2%	166,269	191,058	14.9%	168,959	166,939	-1.2%
Average age of operating fleet (months)												
Car Rental	7.4	7.9	6.5	7.2	7.0	-2.8%	7.2	8.6	19.4%	7.0	9.5	35.7%
Fleet Rental	16.7	18.0	18.1	15.1	15.1	0.0%	15.3	16.1	5.2%	15.3	16.8	9.8%
Average age of total operating fleet	10.6	11.0	9.8	9.3	9.0	-3.2%	9.3	-	-100.0%	9.1	-	-100.0%
Fleet at end of period:												
Car Rental	76,755	94,156	135,578	177,672	238,174	34.1%	200,591	225,870	12.6%	200,591	225,870	12.6%
Fleet Rental	33,948	34,960	44,877	54,430	68,957	26.7%	59,576	65,585	10.1%	59,576	65,585	10.1%
Total	110,703	129,116	180,455	232,102	307,131	32.3%	260,167	291,455	12.0%	260,167	291,455	12.0%
Managed fleet at end period - Fleet Rental	207	145	94	57	32	-43.9%	38	27	-28.9%	38	27	-28.9%
Fleet investment (R\$ million) (does not include accessories)												
Car Rental	1,773.1	2,782.2	4,581.8	5,785.2	8,802.1	52.1%	3,720.5	1,590.6	-57.2%	2,378.1	57.4	-97.6%
Fleet Rental	502.0	503.4	881.5	1,189.2	1,472.6	23.8%	627.3	417.3	-33.5%	376.5	114.4	-69.6%
Total	2,275.1	3,285.6	5,463.3	6,974.4	10,274.7	47.3%	4,347.8	2,007.9	-53.8%	2,754.6	171.8	-93.8%
Number of rental days (In thousands):												
Car Rental - Total	15,815.8	18,864.8	25,494.0	35,514.6	47,029.0	32.4%	21,058.3	24,097.5	14.4%	10,712.7	9,851.8	-8.0%
Rental days for Fleet Rental replacement service	(249.7)	(202.4)	(230.4)	(230.1)	(283.0)	23.0%	(144.6)	(130.5)	-9.8%	(76.8)	(52.4)	-31.8%
Car Rental - Net	15,566.1	18,662.4	25,263.6	35,284.5	46,745.9	32.5%	20,913.7	23,967.0	14.6%	10,635.9	9,799.4	-7.9%
Fleet Rental	10,900.9	11,240.0	12,752.7	15,235.7	19,090.5	25.3%	8,996.9	10,546.9	17.2%	4,610.9	5,276.8	14.4%
Total	26,467.0	29,902.4	38,016.3	50,520.2	65,836.5	30.3%	29,910.6	34,513.9	15.4%	15,246.8	15,076.2	-1.1%
Annualized average depreciation per car (R\$)												
Car Rental	622.1	1,251.2	1,250.1	1,012.4	1,917.6	89.4%	1,623.1	2,417.9	49.0%	1,635.1	2,640.2	61.5%
Fleet Rental	3,935.2	3,714.0	3,104.3	3,601.1	3,923.4	9.0%	4,128.0	2,244.1	-45.6%	3,936.4	2,092.4	-46.8%
Total	1,736.3	2,020.9	1,771.0	1,671.2	2,405.2	43.9%	2,247.1	2,378.3	5.8%	2,205.5	2,513.5	14.0%
Average annual gross revenues per operating car (R\$ thousand)												
Car Rental	21.1	21.2	20.2	19.8	19.3	-2.5%	19.1	13.2	-30.9%	18.5	9.3	-49.7%
Fleet Rental	19.3	20.5	20.4	19.1	18.5	-3.2%	18.5	16.6	-10.3%	18.5	16.6	-10.3%
Average daily rental (R\$)												
Car Rental (*)	84.56	79.67	75.16	72.86	71.57	-1.8%	72.43	62.93	-13.1%	70.85	53.84	-24.0%
Fleet Rental	56.08	58.23	58.77	55.62	53.92	-3.1%	54.45	62.93	15.6%	54.12	53.84	-0.5%
Utilization rate (does not include cars in preparation and decommissioning):												
Car Rental	75.4%	78.0%	78.6%	79.6%	79.1%	-0.5 p.p.	79.3%	66.9%	-12.4 p.p.	78.8%	55.6%	-23.2 p.p.
Fleet Rental	98.4%	98.9%	98.2%	96.8%	96.6%	-0.2 p.p.	97.2%	96.6%	-0.6 p.p.	97.9%	96.4%	-1.5 p.p.
Number of cars purchased - consolidated (**)												
64,032	87,833	135,252	165,421	223,534	35.1%	99,477	43,750	-56.0%	62,534	2,871	-95.4%	
Average price of cars purchased (R\$ thsd) - consolidated												
35.53	37.41	40.39	42.16	45.96	9.0%	43.71	45.90	5.0%	44.05	59.84	35.8%	
Numbers of cars sold - consolidated												
64,305	68,449	90,554	111,279	147,915	32.9%	69,746	58,097	-16.7%	33,095	19,736	-40.4%	
Average price of cars sold (R\$ thsd) (***)- consolidated												
28.54	31.23	35.38	37.86	39.80	5.1%	38.76	39.73	2.5%	39.58	38.56	-2.6%	

(*) Not included the rentals for Fleet Rental Division.

(**) Does not include cars from Hertz Brazil in 2017

(***) Net of SG&A expenses related to the sale of cars decommissioned for fleet renewal.

17 – Consolidated financial statements – IFRS – R\$/million

ASSETS	2015	2016	2017	2018	2019 without IFRS 16	2019	1H20
CURRENT ASSETS:							
Cash and cash equivalents	1,385.1	1,692.3	1,338.2	2,175.3	2,220.1	2,220.1	2,880.3
Financial assets	-	-	1,275.7	267.5	610.8	610.8	245.5
Trade accounts receivable	486.1	424.5	585.1	1,016.5	1,274.7	1,274.7	698.9
Derivative financial instruments - swap	-	2.2	-	-	-	-	118.2
Other current assets	102.6	115.0	128.6	182.7	246.8	246.8	344.3
Decommissioning cars to fleet renewal	31.8	8.8	103.4	51.8	141.7	141.7	173.5
Total current assets	2,005.6	2,242.8	3,431.0	3,693.8	4,494.1	4,494.1	4,460.7
NON CURRENT ASSETS:							
Long-term assets:							
Marketable securities	-	-	-	-	-	-	-
Derivative financial instruments - swap	45.6	7.4	16.7	2.8	18.2	18.2	396.2
Trade accounts receivable	4.7	3.2	4.7	3.8	1.8	1.8	1.5
Escrow deposit	52.9	60.1	83.1	96.3	114.6	114.6	112.7
Deferred income tax and social contribution	-	-	42.0	42.2	32.4	32.4	28.5
Investments in restricted accounts	-	-	40.6	43.0	22.3	22.3	22.7
Other non current assets	0.1	0.1	0.7	0.1	0.1	0.1	0.1
Total long-term assets	103.3	70.8	187.8	188.2	189.4	189.4	561.7
Property and equipment							
Cars	3,610.9	4,614.8	6,934.7	9,481.6	13,374.1	13,374.1	12,661.5
Right of use	-	-	-	-	-	625.0	626.9
Other	314.1	405.8	549.3	550.3	570.5	570.5	593.3
Intangible:							
Software and others	67.1	61.1	52.8	47.8	49.9	49.9	47.0
Goodwill on acquisition of investments	22.0	22.0	30.6	30.7	90.0	90.0	109.5
Total non current assets	4,117.4	5,174.5	7,755.2	10,298.6	14,273.9	14,898.9	14,599.9
TOTAL ASSETS	6,123.0	7,417.3	11,186.2	13,992.4	18,768.0	19,393.0	19,060.6

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2015	2016	2017	2018	2019 without IFRS 16	2019	1H20
CURRENT LIABILITIES:							
Trade accounts payable	690.6	910.9	1,331.7	2,202.6	2,565.4	2,565.4	636.3
Social and labor obligations	85.6	95.0	109.2	135.0	161.8	161.8	160.9
Loans, financing and debentures	422.4	654.6	537.2	616.6	144.3	144.3	745.7
Lease liability	-	-	-	-	-	116.0	133.6
Derivative financial instruments - swap	-	-	6.8	18.7	26.8	26.8	46.8
Income tax and social contribution	28.3	23.0	31.3	41.1	58.7	54.6	29.1
Dividends and interest on own capital	29.3	39.7	36.4	42.6	63.4	63.4	114.5
Other current liabilities	99.9	118.5	181.5	282.8	390.0	390.0	230.1
Total current liabilities	1,356.1	1,841.7	2,234.1	3,339.4	3,410.4	3,522.3	2,097.0
NON CURRENT LIABILITIES:							
Loans, financing and debentures	2,596.9	3,131.3	5,940.5	7,029.4	9,235.1	9,235.1	10,440.3
Lease liability	-	-	-	-	-	526.8	521.7
Derivative financial instruments - swap	-	-	10.8	21.9	62.3	62.3	61.8
Provisions	68.3	63.1	126.5	148.8	207.2	207.2	89.3
Deferred income tax and social contribution	141.6	171.9	219.7	297.3	352.7	352.7	340.5
Restricted Obligations	-	-	40.6	43.1	22.5	22.5	22.9
Other non current liabilities	18.5	12.3	13.3	18.0	16.6	16.6	26.1
Total non current liabilities	2,825.3	3,378.6	6,351.4	7,558.5	9,896.4	10,423.2	11,502.6
Total liabilities	4,181.4	5,220.3	8,585.5	10,897.9	13,306.8	13,945.5	13,599.6
SHAREHOLDERS' EQUITY:							
Capital	976.7	976.7	1,500.0	1,500.0	4,000.0	4,000.0	4,000.0
Expenses with share issues	-	-	-	-	(43.1)	(43.1)	(43.1)
Treasury Shares	-	-	-	-	-	-	(188.3)
Capital Reserves	35.9	34.0	94.9	125.0	163.2	163.2	175.9
Earnings Reserves	929.0	1,186.3	1,005.8	1,469.5	1,341.1	1,327.4	1,516.5
Total shareholders' equity	1,941.6	2,197.0	2,600.7	3,094.5	5,461.2	5,447.5	5,461.0
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	6,123.0	7,417.3	11,186.2	13,992.4	18,768.0	19,393.0	19,060.6

18 – Consolidated financial statements – Income statements - R\$/million

STATEMENT OF INCOME	2015	2016	2017	2017 adjusted	2018	2019 without IFRS 16 and without reclassification of PIS/COFINS credits	2019	1H20
Total net revenues	3,928.0	4,439.3	6,058.3	6,058.3	7,895.7	10,553.5	10,195.6	4,364.7
COSTS AND EXPENSES:								
Direct costs	(2,499.6)	(2,917.7)	(4,151.0)	(4,095.0)	(5,502.0)	(7,479.3)	(7,020.4)	(2,891.5)
Selling, general, administrative and other expenses	(493.6)	(506.0)	(667.1)	(649.1)	(803.6)	(1,018.4)	(962.4)	(405.7)
Cars depreciation	(163.6)	(206.3)	(232.0)	(232.0)	(291.6)	(551.5)	(551.5)	(320.7)
Other assets depreciation and amortization	(35.7)	(38.2)	(39.1)	(39.1)	(43.9)	(46.3)	(171.7)	(94.0)
Total costs and expenses	(3,192.5)	(3,668.2)	(5,089.2)	(5,015.2)	(6,641.1)	(9,095.5)	(8,706.0)	(3,711.9)
Income before financial results and taxes (EBIT)	735.5	771.1	969.1	1,043.1	1,254.6	1,458.0	1,489.6	652.8
FINANCIAL EXPENSES, NET	(202.7)	(243.5)	(315.0)	(315.0)	(368.9)	(360.6)	(409.8)	(254.9)
Income before taxes	532.8	527.6	654.1	728.1	885.7	1,097.4	1,079.8	397.9
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION								
Current	(94.8)	(88.0)	(119.4)	(135.7)	(139.8)	(183.7)	(180.7)	(85.4)
Deferred	(35.6)	(30.3)	(29.0)	(29.0)	(86.7)	(66.2)	(65.2)	8.3
	(130.4)	(118.3)	(148.4)	(164.7)	(226.5)	(249.9)	(245.9)	(77.1)
Net income	402.4	409.3	505.7	563.4	659.2	847.5	833.9	320.8

19 – Statements of Cash Flows – R\$/million

CONSOLIDATED CASH FLOW	2015	2016	2017	2017 adjusted	2018	2019 without IFRS 16	2019	1H20
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:								
Net income	402.4	409.3	505.7	563.4	659.2	847.5	833.9	320.8
Adjustments to reconcile net income and cash and cash equivalents provided by operating activities:								
Depreciation and amortization	199.3	244.5	271.1	271.1	335.5	597.9	723.1	414.8
Net book value of vehicles written off	1,769.1	2,102.5	3,106.6	3,106.6	4,198.5	5,863.6	5,863.6	2,369.5
Deferred income tax and social contribution	35.6	30.3	29.1	29.1	86.7	65.2	65.2	(8.3)
Interest on loans, financing, debentures and swaps of fixed rates	406.6	438.1	476.2	476.2	529.8	552.9	552.9	273.6
Lease interest	-	-	-	-	-	-	49.40	30.60
Other	17.3	26.9	81.7	81.7	87.8	103.6	103.6	(83.4)
(Increase) decrease in assets:								
Trade receivable	(36.6)	56.8	(151.8)	(151.8)	(489.0)	(275.9)	(275.9)	546.7
Purchases of cars (see supplemental disclosure below)	(2,399.6)	(3,098.9)	(5,052.4)	(5,052.4)	(6,113.7)	(9,941.4)	(9,941.4)	(3,893.1)
Escrow deposits	(15.3)	(7.2)	(17.5)	(17.5)	(13.1)	(17.9)	(17.9)	1.9
Taxes recoverable	(5.2)	(6.0)	2.6	2.6	3.4	(1.6)	(1.6)	(21.2)
Prepaid expenses	0.0	0.0	2.7	2.7	1.3	(4.9)	(4.9)	(80.8)
Other assets	(1.3)	(3.6)	(8.8)	(8.8)	(71.9)	(44.7)	(44.7)	16.6
Increase (decrease) in liabilities:								
Accounts payable (except car manufacturers)	(16.7)	29.6	(4.8)	(4.8)	3.1	21.0	21.0	(47.8)
Social and labor obligations	(0.5)	9.4	7.5	7.5	25.8	26.8	26.8	(1.1)
Income tax and social contribution	94.8	88.0	119.4	135.7	139.8	184.7	180.7	85.4
Insurance premium	4.4	8.6	19.3	19.3	37.0	23.2	23.2	(109.0)
Other liabilities	5.9	(19.5)	40.1	40.1	60.1	52.0	52.0	(71.6)
Cash provided by (used in) operating activities	460.2	308.8	(573.3)	(499.3)	(519.7)	(1,948.0)	(1,791.0)	(256.4)
Income tax and social contribution paid	(110.7)	(93.3)	(108.3)	(108.3)	(131.2)	(146.1)	(146.1)	(112.3)
Interest on loans, financing and debentures paid	(352.9)	(442.3)	(485.7)	(485.7)	(424.7)	(562.2)	(562.2)	(195.2)
Lease interest paid	-	-	-	-	-	-	(53.5)	(16.2)
Financial assets	-	-	(1,275.8)	(1,275.8)	1,008.2	(343.4)	(343.4)	365.3
Net cash provided by (used in) operating activities	(3.4)	(226.8)	(2,443.1)	(2,369.1)	(67.4)	(2,999.7)	(2,896.2)	(214.8)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:								
(Investments) withdrawal in marketable securities	92.6	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition of investment, goodwill and fair value surplus	-	-	(333.2)	(333.2)	-	(123.7)	(123.7)	(7.9)
Purchases of other property and equipment and addition of intangible assets	(153.0)	(126.6)	(175.0)	(175.0)	(42.8)	(70.0)	(70.0)	(42.7)
Net cash provided by (used in) investing activities	(60.4)	(126.6)	(508.2)	(508.2)	(42.8)	(193.7)	(193.7)	(50.6)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:								
Loans and financings:								
Proceeds	747.1	266.3	950.1	950.1	742.8	1,351.5	1,351.5	1,250.3
Repayment	(368.4)	(297.9)	(510.1)	(510.1)	(518.5)	(930.2)	(930.2)	(10.0)
Debentures								
Proceeds	496.8	943.4	2,626.9	2,626.9	1,690.7	2,283.7	2,283.7	988.6
Repayment	(668.0)	(105.0)	(355.0)	(355.0)	(815.0)	(975.0)	(975.0)	(979.7)
Lease liability:								
Proceeds	-	-	-	-	-	-	-	-
Repayment	-	-	-	-	-	-	(103.5)	(70.5)
Capital Increase	-	-	-	-	-	1,821.6	1,821.6	-
Treasury shares (acquired)/ sold	(27.5)	(25.0)	2.1	2.1	3.20	2.6	2.6	(180.5)
Expenses with issuance of shares.	-	-	-	-	-	(65.3)	(65.3)	-
Exercise of stock options with treasury shares, net	18.0	18.2	50.1	50.1	16.4	25.1	25.1	0.80
Dividends paid	(44.7)	(1.0)	-	-	-	(7.2)	(7.2)	-
Interest on own capital	(94.6)	(138.4)	(166.9)	(166.9)	(172.3)	(268.6)	(268.6)	(71.8)
Net cash provided by (used in) financing activities	58.7	660.6	2,597.2	2,597.2	947.3	3,238.2	3,134.7	925.6
NET CASH FLOW PROVIDED (USED) IN THE YEAR	(5.1)	307.2	(354.1)	(280.1)	837.1	44.8	44.8	660.2
Cash flow without incurred one-time costs Hertz and franchisees	-	-	-	(74.0)	-	-	-	-
NET CASH FLOW PROVIDED (USED) IN THE YEAR AFTER ONE TIME COSTS	(5.1)	307.2	(354.1)	(354.1)	837.1	44.8	44.8	660.2
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	1,390.2	1,385.1	1,692.3	1,692.3	1,338.2	2,175.3	2,175.3	2,220.1
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	1,385.1	1,692.3	1,338.2	1,338.2	2,175.3	2,220.1	2,220.1	2,880.3
INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(5.1)	307.2	(354.1)	(354.1)	837.1	44.8	44.8	660.2
Supplemental disclosure of cash flow information:								
Cash paid during the period for cars acquisition								
Cars acquisition in the year/period - renewal	(2,278.4)	(2,563.6)	(3,660.9)	(3,660.9)	(4,696.7)	(6,804.6)	(6,804.6)	(2,011.4)
Cars acquisition in the year/period - growth	-	(726.0)	(1,807.0)	(1,807.0)	(2,285.1)	(3,478.7)	(3,478.7)	0.0
Suppliers - automakers:								
Balance at the end of the year	591.3	782.0	1,197.5	1,197.5	2,065.6	2,407.5	2,407.5	525.8
Balance at the beginning of the year	(712.5)	(591.3)	(782.0)	(782.0)	(1,197.5)	(2,065.6)	(2,065.6)	(2,407.5)
Cash paid for cars purchased	(2,399.6)	(3,098.9)	(5,052.4)	(5,052.4)	(6,113.7)	(9,941.4)	(9,941.4)	(3,893.1)

20 – Glossary and other information

- **Adjusted:** financials have been recalculated to exclude the impact of incurred one-time costs related with the acquisition of Hertz Brazil and the integration of 20 franchised branches in 2017.
- **Average Rented Fleet:** In the car rental division it is the number of daily rentals in the period divided by the number of days in the period. In the Fleet Rental is the actual number of cars rented.
- **CAGR:** Compounded annual growth rate.
- **CAPEX:** Capital expenditure.
- **Carrying Cost of Cash:** Consists of the cost to maintain minimum cash position. This is the difference between the average rate of fundraising and the average rate of investment.
- **Car depreciation:** Depreciation is calculated based on the expectation of the future sale price net of the selling expenses. The amount to be depreciated is the positive difference between the acquisition price of the vehicle and its estimated residual value. Depreciation is calculated as long as the assets' estimated residual value does not exceed its accounting value. Depreciation is recognized during the estimated life cycle of each asset. In the Car Rental division, depreciation method used is linear. In the Fleet Rental division, depreciation is recorded according to the sum of the years' digits (SOYD) method, which better reflects the consumption pattern of the economic benefits that decrease during the cars' useful life. The residual value is the estimated sale price net of the estimated selling expense.
- **Depreciated cost of used cars sales (book value):** consists of the acquisition value of vehicles, depreciated up to the date of sale, less the technical discount. The **technical discount** is the discount given to the buyer for any required repairs that were not made. These repair costs are recorded as a charge to operating costs and as a credit to cost of cars sold.
- **EBITDA:** EBITDA is the net income of the period, added by the income tax, net financial expenses, depreciation, amortization and exhaustions, as defined by CVM instruction 527/12.
- **EBITDA Margin:** EBITDA divided by the net revenues.
- **EBIT:** EBIT is the net income of the period added by the income tax and net financial expenses.
- **EBIT Margin:** EBIT divided by the rental net revenues.
- **IFRS 16:** As of January 1, 2019, all companies had to adapt to the new rules of IFRS 16. Lessees now have to recognize the assets of the rights over leased assets and the liabilities of future payments for medium or long-term leases, including operating leases. The major impact we had was on the real estate lease agreements of our locations and stores.
- **Operating Fleet:** Includes the cars in the fleet from the licensing until they become available for sale.
- **Net debt:** Short and long term debts +/- the results from the swap operations, net of the cash, cash equivalents and short term financial investments. The "net debt" term is a Company's measure and cannot be compared with similar terms used by other companies.
- **Net Investment in cars:** capital investment in cars acquisition, net of the revenues from selling decommissioned cars.
- **NOPAT:** Net operating profit after tax.
- **One-time costs (OTC):** non-recurring costs and expenses related to the acquisition of Hertz Brazil's operations and the integration of 20 franchised branches.
- **Reclassification of PIS and COFINS credits** - In order to better reflect the nature of its operating costs, Localiza performed the reclassification of PIS and COFINS credits for the years ended December 31, 2019. The credits were reclassified in the income statement by division and consolidated, from the income tax heading to the cost heading.
- **ROIC:** Return on invested capital.
- **Swap:** Financial transactions carried out to hedge exchange rate and interest rate risks.
- **Utilization Rate:** It is the number of rental days of the period divided by the fleet available for rental multiplied by the number of days of the period and therefore, it does not include cars being prepared or being decommissioned.

21 – 2Q20 Results Conference Call

Date: Thursday, July 30, 2020.

Portuguese (with simultaneous translation to English)

12:00 p.m. (BR time)

11:00 a.m. (Eastern time)

Dial-in Phone Numbers

Participants in Brazil: +55 11 4210 1803 | +55 11 3181 8565

Participants in other countries: +1 844 204-8942 | +1 412 717 9627

Code: Localiza

Replay: +55 (11) 3193-1012

Portuguese code: 7589099#

English code: 2657478#

Replay available from July 30 to August 06, 2020.

For further investor relations information, please visit the investor relations section of the website at www.ir.localiza.com. IR Contact: (55 31) 3247-7024 – ri@localiza.com

Press information: InPress Porter Novelli: Gustavo Monteiro +55 (31) 99838.9630.

This release contains summarized information, with no intention of being complete and must not be considered by shareholders or potential investors as an investment recommendation. Information on Localiza, its activities, its economic and financial situation and the inherent risks associated with its business, as well its financial statements, can be obtained from Localiza's website (www.localiza.com/ri).