

Informações Contábeis Intermediárias

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

30 de junho de 2019

com Relatório sobre a revisão de Informações contábeis intermediárias

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

Informações Contábeis Intermediárias

30 de junho de 2019

Índice

Relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.....	1
Informações contábeis revisadas	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Demonstração do valor adicionado	9
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	10

Relatório sobre a revisão das Informações Contábeis Intermediárias

Aos
Administradores e Quotistas da
LM Participações e Empreendimentos Ltda.
Salvador - BA

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individual e consolidado, da LM Participações e Empreendimentos Ltda. (“Empresa”), identificadas como controladora e consolidado, referente ao semestre findo em 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB*, aplicáveis à elaboração das informações trimestrais. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), referente ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, elaborada sob a responsabilidade da administração da Empresa, cuja apresentação nas informações intermediárias é considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Salvador, 15 de agosto de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Shirley Nara S. Silva'.

Shirley Nara S. Silva
Contadora CRC 1BA-022.650/O-0

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Balanco patrimonial

30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	510	297	288.620	219.364
Aplicações financeiras	5	-	-	37.272	44.157
Contas a receber de clientes	7	-	-	135.731	113.680
Estoques	8	-	-	34.650	32.861
Tributos a recuperar	9	1.244	733	11.611	7.584
Valores a receber de partes relacionadas	11	5.696	1.987	-	2.982
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	-	3.354
Carros em desativação para renovação da frota	12	-	-	38.546	20.501
Outros ativos circulantes		-	-	23.749	11.093
Total do ativo circulante		7.450	3.017	570.179	455.576
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras	4	-	-	21.887	17.242
Depósitos judiciais		-	-	684	812
Valores a receber de partes relacionadas	11	-	-	-	4.160
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	-	-	10.033	11.676
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	775	533
Outros ativos não circulantes		-	-	2.909	3.063
Investimentos	12	344.170	319.147	-	-
Imobilizado	13	1	1	1.218.552	1.015.507
Intangível		-	13	10.586	2.624
Total do ativo não circulante		344.171	319.161	1.265.426	1.055.617
Total do ativo		351.621	322.178	1.835.605	1.511.193

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Balanco patrimonial

30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

Notas	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Fornecedores	14	-	99.927	84.887
Empréstimos e financiamentos	15	570	300.151	255.590
Debêntures	16	-	56.634	5.095
Obrigações sociais e trabalhistas		1	8.000	6.099
Obrigações tributárias	17	1.724	10.470	5.148
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	487	-
Valores a pagar a partes relacionadas	11	12.380	12.427	9.490
Outros passivos circulantes	18	-	33.470	27.324
Total do passivo circulante		14.675	521.566	393.633
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos	15	2.244	638.756	509.720
Debêntures	16	-	239.549	188.991
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	19	-	6.978	36.194
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	-	79.529	62.898
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	1.001	596
Provisão para perda com investimentos	10	8.774	-	-
Outros passivos não circulantes	18	-	21.113	22.358
Total do passivo não circulante		11.018	986.926	820.757
Patrimônio líquido				
Capital social	20	48.350	48.350	48.350
Reservas de lucros		277.578	277.578	247.377
		325.928	325.928	295.727
Participação de não controladores		-	1.185	1.076
Total do patrimônio líquido		325.928	327.113	296.803
Total do passivo e patrimônio líquido				
		351.621	1.835.605	1.511.193

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do resultado

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro básico e diluído por quota apresentado em reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita operacional líquida	22	-	-	295.345	238.056
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	23	-	-	(179.225)	(142.448)
Lucro bruto		-	-	116.120	95.608
Receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	24	(40)	(60)	(34.631)	(30.168)
Com vendas		-	-	(1.988)	(1.466)
Equivalência patrimonial	10	46.409	14.729	-	-
Resultado na alienação de ativo imobilizado	25	-	-	5.439	3.138
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	26	(12)	(12)	29.862	1.232
Lucro antes do resultado financeiro		46.357	14.657	114.802	68.344
Receitas financeiras	27	-	20	18.051	10.388
Despesas financeiras	27	(979)	(339)	(67.029)	(52.205)
Variações cambiais	27	-	-	525	(4.097)
Lucro antes da tributação e participação de não controladores		(979)	(319)	(48.453)	(45.914)
		45.378	14.338	66.349	22.430
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	21	(83)	-	(2.630)	(24)
Diferido	21	-	-	(18.274)	(8.042)
Lucro líquido antes da participação de não controladores		(83)	-	(20.904)	(8.066)
		45.295	14.338	45.445	14.364
Participação de não controladores		-	-	(150)	(26)
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas controladores		45.295	14.338	45.295	14.338
Quantidade de quotas ao final do período		48.350	48.350		
Lucro básico e diluído por quota – R\$		936,81	296,55		

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro líquido do período	45.295	14.338	45.295	14.338
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total de resultados abrangentes do período	45.295	14.338	45.295	14.338

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
 Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018
 (Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora			Consolidado		
	Capital social	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Subtotal	Participação de não controladores	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2018	48.350	238.728	-	287.078	1.046	288.124
Lucro líquido do período	-	-	14.338	14.338	26	14.364
Destinação proposta:						
Lucros propostos aos quotistas (Nota 20(b))	-	-	(6.315)	(6.315)	(18)	(6.333)
Constituição de reserva	-	8.023	(8.023)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2018	48.350	246.751	-	295.101	1.054	296.155
Saldos em 01 de janeiro de 2019	48.350	247.377	-	295.727	1.076	296.803
Lucros propostos aos quotistas (Nota 20 (b))	-	-	(15.094)	(15.094)	(41)	(15.135)
Lucro líquido do período	-	-	45.295	45.295	150	45.445
Destinação proposta:						
Constituição de reserva	-	30.201	(30.201)	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2019	48.350	277.578	-	325.928	1.185	327.113

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do valor adicionado

Período de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	45.378	14.338	66.349	22.430
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais				
Equivalência patrimonial	(46.409)	(14.729)	-	-
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	158	329	49.481	49.445
Perda (ganho) com instrumentos financeiros derivativos, líquidos	-	-	727	(3.666)
Depreciação e amortização	13	40	57.490	51.881
Valor residual do ativo imobilizado alienado	-	-	62.592	46.981
Valor residual de carros em desativação alienados	-	-	20.501	8.046
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	-	-	(29.000)	1.880
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido de carros em desativação	-	-	316	263
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	(1.449)	334
Provisão para perdas nos estoques	-	-	144	38
Outros	-	-	4.941	4.526
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	-	-	(20.602)	6.285
Tributos a recuperar	(511)	141	(2.384)	(1.636)
Depósitos judiciais	-	-	128	(30)
Estoques	-	-	(1.933)	(3.023)
Outros ativos	-	-	(12.502)	(6.560)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	-	1	15.040	(39.469)
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	1.901	1.708
Obrigações tributárias	1.027	(988)	21.953	7.456
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	-	-	(216)	(387)
Outros passivos	-	-	4.901	40.490
	(344)	(868)	238.378	186.992
Imposto de renda e contribuição social	(83)	-	(20.905)	(8.066)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(427)	(868)	(217.473)	178.926
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:				
Títulos e valores mobiliários	-	-	2.240	(77.178)
Aquisições de imobilizado	-	-	(361.486)	(165.874)
Aquisições de intangível	-	-	(8.465)	(486)
Dividendos recebidos das controladas	18.489	17.676	-	-
Caixa líquido gerado nas (aplicado nas) atividades de investimentos	18.489	17.676	(367.711)	(243.538)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Partes relacionadas	(1.045)	(6.550)	10.079	(514)
Pagamento de dividendos	(15.094)	(6.315)	(15.135)	(6.333)
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	422.627	253.963
Pagamento de principal e juros de empréstimos e financiamentos	(1.710)	(2.202)	(283.726)	(237.703)
Captação de debêntures	-	-	105.000	-
Pagamento de principal e juros de debêntures	-	-	(10.173)	(23.159)
Liquidação operação de derivativos	-	-	3.277	138
Pagamento de custos de transações de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	(12.455)	(5.990)
Caixa líquido gerado (aplicados) nas atividades de financiamentos	(17.849)	(15.067)	219.494	(19.598)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	213	1.741	69.256	(84.210)
Caixa e equivalentes de caixa:				
No início do período	297	1.115	219.364	172.751
No final do período	510	2.856	288.620	88.541
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	213	1.741	69.256	(84.210)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstração do valor adicionado
Período de seis meses findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018
Receitas		
Receita bruta deduzida de descontos	327.281	263.263
Receita de alienação de ativo imobilizado	88.708	57.210
Outras receitas	31.197	3.964
Perda/ganho estimada em créditos de liquidação duvidosa	1.449	(334)
	448.635	324.103
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(79.451)	(58.267)
Custos das locações de carros/ frotas	(57.302)	(43.316)
Custo de venda de veículos	(83.269)	(54.138)
	(220.022)	(155.721)
Valor adicionado bruto	228.613	168.382
Depreciação e amortização	(57.490)	(51.881)
Valor adicionado líquido gerado	171.123	116.501
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas (despesas) financeiras	3.210	(2.833)
Valor adicionado total a distribuir	174.333	113.668
Distribuição do valor adicionado		
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	41.066	23.816
Estaduais	5.478	3.155
Municipais	497	379
Pessoal	29.834	26.277
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	49.973	42.779
Aluguéis	2.190	2.924
Remuneração de capitais próprios		
Participação nos lucros retidos	45.295	14.338
Valor adicionado distribuído	174.333	113.668

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações contábeis intermediárias

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A LM Participações e Empreendimentos Ltda. (“Empresa”), com sede em Salvador, estado da Bahia, é uma sociedade por quotas de responsabilidade limitada que tem por objeto social a participação no capital social de outras empresas, como sócia quotista ou acionista, mesmo que sejam de outros objetivos sociais.

A Empresa e suas controladas (a seguir coletivamente designadas “Grupo LM” ou “Grupo”) atuam nos segmentos de terceirização de frotas de veículos, aluguel e administração de máquinas e equipamentos pesados e comercialização de veículos e peças para caminhões e ônibus da marca Volkswagen/MAM Latin America.

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro 2018, as informações contábeis intermediárias consolidadas compreendem as demonstrações financeiras da Empresa e das seguintes empresas controladas cujos percentuais de participação encontram-se demonstrados na Nota 2.1:

Empresa	Atuação
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (“LMIS”)	Terceirização de Frotas de Veículos
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (“LMTS”)	Terceirização de Frotas de Veículos
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. (“BRAVO”)	Rede de Concessionárias de Caminhões e Ônibus da Marca Volkswagen
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. (“AURABRASIL”)	Locação de máquinas e equipamentos pesados

Em 30 de junho de 2019, a Empresa apresenta capital circulante líquido negativo de R\$ 7.225 na controladora (31 de dezembro de 2018 – R\$ 11.140). A Administração entende que os fluxos de caixa a serem gerados pela Empresa e suas controladas com base no crescimento esperado de suas operações, associado ao alongamento do perfil de sua dívida e suporte financeiro dos seus acionistas, serão suficientes para honrar com todos os compromissos assumidos junto a bancos e fornecedores. Adicionalmente, a Administração, diante das incertezas existentes no cenário político-econômico brasileiro, está disposta a considerar a possibilidade de desinvestimento de ativos relacionados a segmentos de seus negócios. Em 30 de junho de 2019, a Administração não possui elementos suficientes para concluir que é altamente provável a venda de qualquer ativo ou grupo de ativos da Empresa e suas controladas, de forma a se caracterizar como um ativo não circulante mantido para venda ou operação descontinuada de acordo com o CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Em 07 de dezembro de 2018, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a 2ª emissão de debêntures não conversíveis em ações da LMIS no valor de R\$ 300.000, sendo R\$ 195.000 em regime de garantia firme e R\$ 105.000 em regime de melhores esforços, conforme Instrução CVM nº476/2009. Em 28 de fevereiro de 2019 foi concluído o processo de captação dos R\$ 105.000 em debêntures e em 19 de março de 2019 foram efetivamente recebidos os recursos.

A Administração da Empresa autorizou a conclusão da preparação das informações contábeis intermediárias consolidadas em 15 de agosto de 2019.

2. Base de preparação e apresentação das informações contábeis e resumo das práticas contábeis

2.1 Base de preparação e apresentação das informações contábeis

As Informações Contábeis Intermediárias consolidadas abrangem as Informações Contábeis Intermediárias da Empresa e das controladas cujas informações contábeis intermediárias foram elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora.

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição, sendo esta é a data na qual a controladora obtém controle, e continuam a ser consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

Na consolidação foram eliminadas as participações da controladora nos patrimônios líquidos das controladas, bem como os saldos de ativos e passivos, receitas, custos, despesas e lucros não realizados, decorrentes de transações efetuadas entre as empresas. As transações entre a controladora e as empresas controladas são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes.

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as operações da Empresa e das seguintes empresas controladas, cuja participação percentual na data do balanço é assim resumida:

Controlada	Percentual de participação
	30/06/2019 e 31/12/2018
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.	99,59%
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.	99,90%
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.	98,76%
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda.	99,72%

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações contábeis e resumo das práticas contábeis--Continuação

2.1 Base de preparação e apresentação das informações contábeis--Continuação

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas informações contábeis intermediárias estão definidas a seguir. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de certos ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) é ajustado para refletir a mensuração do valor justo. As informações trimestrais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstrações Financeiras Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), , aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

Estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as informações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, emitidas em 29 de março de 2019, que foram preparadas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”).

a) Informações contábeis intermediárias

As informações contábeis intermediárias foram preparadas conforme o CPC 21 (R1) – Demonstração intermediária.

2.2. Mudanças nas práticas contábeis

a) Estimativas e premissas contábeis

A preparação das informações contábeis intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Empresa e suas controladas no processo de aplicação das suas práticas contábeis. Não ocorreram mudanças nas premissas e julgamentos por parte da Administração da Empresa e suas controladas no uso das estimativas para preparação destas informações contábeis intermediárias em relação àqueles utilizados nas informações contábeis de 31 de dezembro de 2018.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações contábeis e resumo das práticas contábeis --Continuação

2.2. Mudanças nas práticas contábeis--Continuação

a) Estimativas e premissas contábeis--Continuação

Exceto pelas alterações decorrentes do IFRS 16, as demais práticas contábeis aplicadas na elaboração destas informações contábeis intermediárias são consistentes em relação àquelas apresentadas nas Nota 2 das informações contábeis anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, emitidas em 29 de março de 2019.

3. Normas, alterações e interpretações de normas

a) Arrendamentos mercantil (IFRS 16)

Com essa nova norma, os arrendatários passaram a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores não sofreram alterações relevantes. Em 21 de dezembro de 2017, a CVM, através da Deliberação nº 787/17, aprovou o CPC 06 (R2) que equivale a IFRS em questão. A Empresa e suas controladas adotaram a nova norma em 1º de janeiro de 2019, data efetiva da adoção inicial.

A Empresa e suas controladas optaram por utilizar as isenções propostas pela norma para contratos de arrendamento de curto prazo ou cujo ativo objeto do arrendamento seja de baixo valor

A Empresa e suas controladas aplicaram a IFRS 16 utilizando abordagem retrospectiva modificada e o expediente prático com relação à definição de contratos de arrendamento na data de transição. Portanto, o passivo de arrendamento foi mensurado ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, descontado pela taxa incremental sobre empréstimos do arrendatário, na data de aplicação inicial. O ativo de direito de uso na data da adoção inicial, para arrendamentos anteriormente classificados como arrendamento operacional foi, por sua vez, reconhecido com valor equivalente ao passivo de arrendamento, ajustado pelo valor de quaisquer pagamentos de arrendamento antecipados ou acumulados referentes a esse arrendamento que tiver sido reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da adoção inicial.

O impacto da adoção da IFRS 16 no primeiro semestre de 2019 está demonstrado abaixo:

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

3. Normas, alterações e interpretações de normas--Continuação

b) Interpretações IFRIC 23 – Incerteza sobre o tratamento do imposto de renda

Em dezembro de 2018, a CVM, através da Deliberação nº 804/18, aprovou a ICPC 22 – Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, equivalente à IFRIC 23. A interpretação entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019 e esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração no CPC 32 – Tributos sobre o Lucro, IAS 12, quando há incerteza sobre os tratamentos de tributos sobre o lucro.

A ICPC 22 não se aplica a tributos fora do alcance do CPC32/ IAS 12 nem inclui especificamente os requisitos referentes a juros e multas associados a tratamentos tributários incertos. São abordados especificamente:

- Se a companhia considera tratamentos tributários incertos separadamente;
- As suposições que a companhia faz em relação ao exame dos tratamentos tributários pelas autoridades fiscais;
- Como a companhia determina o lucro real (prejuízo fiscal), bases de cálculo, prejuízos fiscais não utilizados, créditos tributários extemporâneos e alíquotas de imposto;
- Como a companhia considera as mudanças de fatos e circunstâncias.

A Empresa e suas controladas efetuaram uma análise do IFRIC 23/ICPC 22 e não identificaram impactos relevantes com relação às práticas contábeis adotadas atualmente.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Caixa	8	8	137	110
Depósitos bancários à vista	502	289	39.577	31.851
Aplicações financeiras	-	-	248.906	187.403
	510	297	288.620	219.364

As aplicações são representadas por Certificado de Depósito Bancário (CDB) pós-fixados, fundos de investimento (Renda fixa – crédito privado) e por operação compromissada (operação financeira de venda de títulos com compromisso de recompra, para liquidação em data pré-estabelecida), os quais estão vinculados à variação das taxas dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI) e podem ser resgatados de acordo com as necessidades de recursos do Grupo, exceto aquelas vinculadas a garantias de empréstimos.

Os CDBs e fundos de investimento foram remunerados pela taxa que variou entre 99% a 105,6 % (31 de dezembro de 2018 - 97% a 116,6%). Em relação as compromissadas a remuneração variou de 61,67% a 70% (31 de dezembro de 2018 - 60% a 95%) do CDI.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

5. Títulos e valores mobiliários (Consolidado)

As aplicações financeiras classificadas no ativo circulante no montante de R\$ 59.159 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 44.157), remunerada a uma taxa média de 104% (31 de dezembro de 2018 - 104%) do CDI estão vinculadas a garantia de contratos de empréstimos e financiamentos da Empresa e suas controladas, conforme divulgado na Nota 15.

Conforme divulgado na Nota 16, já inclusos no montante do parágrafo acima, o montante de R\$ 15.496 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 10.005), também remuneradas a 99,5% (31 de dezembro de 2018 - 99,5%) do CDI estão vinculadas as debentures, cujo vencimento da última parcela ocorrerá em dezembro de 2022, e o seu resgate está condicionado a quitação das debêntures.

6. Instrumentos financeiros derivativos (Consolidado)

Em 30 de junho de 2019, a controlada LMIS possui instrumento de swap para proteção contra riscos cambiais de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (vide Nota 15), nas seguintes condições:

Início	Vencimento	Valor nominal ponta ativa (USD) e (EURO)	Valor nominal ponta passiva (R\$)	Índice ponta ativa	Índice ponta passiva
06/05/2019	03/05/2023	5.069	19.571	Variação cambial + 2,29% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
23/10/2018	16/09/2020	1.970	7.624	Variação cambial + 5,15% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
28/12/2018	28/12/2021	2.458	10.714	Variação cambial + 1,34% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário

Os índices e taxas serão aplicados sobre o valor nominal do início até o término do período de vigência. Os valores justos líquidos dos contratos de swap de moeda e taxas de juros, em aberto em 30 de junho de 2019, correspondem a R\$ 713 negativo (31 de dezembro de 2018 - R\$3.291) registrado na rubrica "Instrumentos financeiros derivativos".

O saldo do derivativo contratado em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 está demonstrado a seguir:

	30/06/2019	31/12/2018
Swaps (ponta ativa) – Circulante	-	3.354
Swaps (ponta ativa) – Não circulante	775	533
Swaps (ponta passiva) – Circulante	(487)	-
Swaps (ponta passiva) – Não circulante	(1.001)	(596)
	<u>(713)</u>	<u>3.291</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Instrumentos financeiros derivativos (Consolidado)--Continuação

As operações com derivativos foram contratadas para a totalidade das operações de empréstimos com exposição cambial, de forma que os ganhos e perdas dessas operações decorrentes da variação cambial sejam compensados pelos ganhos e perdas equivalentes das dívidas em moeda estrangeira. A movimentação do derivativo para o período é como segue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldos iniciais	3.291	976
Perda	(4.589)	(1.422)
Ganho	3.862	4.689
Liquidação financeira de operações de swap	(3.277)	(952)
Saldos finais	<u>(713)</u>	<u>3.291</u>

Em 30 de junho de 2019, a Empresa e suas controladas não utilizaram a metodologia de "hedge accounting" para contabilização dos seus instrumentos financeiros derivativos, sendo os mesmos mensurados ao valor justo por meio de resultado.

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)

A composição das contas a receber de cliente é a seguinte:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Clientes	141.734	120.436
Cheques pré-datados	433	649
Cartão de crédito	2.490	2.970
	<u>144.657</u>	<u>124.055</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(8.926)	(10.375)
	<u>135.731</u>	<u>113.680</u>

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é conforme segue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	(10.375)	(8.098)
Constituição	(580)	(2.564)
Reversão	2.029	287
Saldo final	<u>(8.926)</u>	<u>(10.375)</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)--Continuação

A Administração monitora as contas a receber por unidades de negócio, como segue:

8.1 Terceirização de frotas

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Contas a receber de clientes	108.786	88.961
Provisão para devedores duvidosos	(3.204)	(3.135)
	<u>105.582</u>	<u>85.826</u>

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	81.484	59.838
Vencidos:		
Até 30 dias	15.013	13.334
De 31 a 60 dias	1.966	2.508
De 61 a 180 dias	2.004	4.630
De 181 a 365 dias	1.154	2.616
Há mais de 365 dias	7.165	6.035
	<u>108.786</u>	<u>88.961</u>

Em 30 de junho de 2019, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, e perdas esperadas durante toda a vida do contas a receber de clientes, entende que a provisão constituída é suficiente para fazer frente às perdas incorridas e esperadas das controladas LMIS e LMTS.

As empresas de locação de veículos e gestão de frotas possuem clientes do setor público e privado. A Administração, baseada na experiência passada, adota a premissa de que atrasos superiores há 365 dias do setor público, correspondente a R\$ 4.003 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 4.233), não representam uma perda provável desde que os estabelecimentos públicos criem fluxos de pagamento subsequentes de frações dos pagamentos devidos sinalizando intenção de regularização. Além disso, as controladas possuem acordo assinado com alguns clientes privados de confissão de dívida e programação de recebimento de títulos em atraso. A Administração julga o valor provável de realização das contas a receber de clientes avaliado com base na experiência de perda real, na avaliação do risco de inadimplemento das contrapartes e no monitoramento das negociações vigentes para recuperação de créditos com determinados clientes, além da magnitude do eventual impacto no resultado do exercício/período resultante de alterações nessas premissas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)--Continuação

8.2 Concessionária de veículos (Bravo)

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Clientes	20.852	18.943
Cheques pré datados	433	649
Cartão de crédito	2.490	2.970
	<u>23.775</u>	<u>22.562</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(32)	(6)
	<u>23.743</u>	<u>22.556</u>

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	20.174	21.201
Vencidos:		
Até 30 dias	2.200	656
De 31 a 60 dias	572	200
De 61 a 90 dias	126	110
De 91 a 120 dias	674	394
Há mais de 120 dias	29	1
	<u>23.775</u>	<u>22.562</u>

Em 30 de junho de 2019, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que provisão constituída é suficiente para fazer frente às perdas incorridas e esperadas da controlada Bravo Caminhões.

8.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AURABRASIL)

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Clientes	12.096	12.532
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(5.690)	(7.234)
	<u>6.406</u>	<u>5.298</u>

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	5.695	4.271
Vencidos:		
Até 30 dias	541	584
De 31 a 60 dias	53	93
De 61 a 90 dias	58	419
De 91 a 120 dias	59	218
Há mais de 120 dias	5.690	6.947
	<u>12.096</u>	<u>12.532</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes (Consolidado)--Continuação

8.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AURABRASIL)--Continuação

Em 30 de junho de 2019, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que provisão constituída é suficiente para fazer frente às perdas incorridas e esperadas da controlada AURABRASIL, além dos montantes já constituídos.

8. Estoques (Consolidado)

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Veículos novos	19.525	17.686
Veículos usados	185	140
Peças e acessórios	16.972	16.949
Outros	41	15
Provisão para perdas nos estoques	(2.073)	(1.929)
	<u>34.650</u>	<u>32.861</u>

A movimentação da provisão para perdas nos estoques é conforme segue:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldos iniciais	(1.929)	(1.890)
Reversão (constituição)	(144)	(39)
Saldos finais	<u>(2.073)</u>	<u>(1.929)</u>

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro 2018, a Empresa e suas controladas não possuem estoques oferecidos como garantia de processos judiciais e de empréstimos e financiamentos.

9. Tributos a recuperar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Imposto de renda (a)	1.226	733	8.019	4.317
Contribuição social (a)	18	-	1.037	592
PIS/PASEP/COFINS (b)	-	-	1.191	1.386
ICMS	-	-	394	518
Outros	-	-	970	771
	<u>1.244</u>	<u>733</u>	<u>11.611</u>	<u>7.584</u>

- (a) Referem-se a pagamento por estimativa, imposto de renda retido na fonte e pagamentos efetuados a maior em que não há incerteza quanto a recuperabilidade.
- (b) Os saldos de PIS e COFINS referem-se a pagamento a maior e saldo de créditos não utilizados.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Investimentos--Continuação

Informações sobre investimentos

As participações em sociedades controladas foram avaliadas pelo método de equivalência patrimonial, tomando por base as informações contábeis das empresas controladas em 30 de junho de 2019 e em 31 de dezembro de 2018, considerando os seguintes dados das controladas:

Empresa	Informações resumidas das controladas em 30 de junho de 2019		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo) do período	
	Ativo	Passivo	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
	LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S/A. (LMIS)	1.320.843	1.197.807	123.036	101.845	24.371
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	361.738	181.458	180.280	177.128	17.352	12.228
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ("BRAVO")	92.164	50.101	42.063	41.282	1.930	127
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AURABRASIL")	95.290	104.088	(8.798)	(11.703)	2.905	(2.163)

Empresa	Investimento		Resultado de equivalência patrimonial	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	30/06/2018
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S/A. (LMIS)	122.530	101.426	24.271	4.546
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	180.098	176.950	17.334	12.215
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ("BRAVO")	41.542	40.771	1.907	125
	344.170	319.147	43.512	16.886
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AURABRASIL")	(8.774)	(11.671)	2.897	(2.157)
Total provisão para perdas com investimentos	(8.774)	(11.671)	2.897	(2.157)
Total	335.396	307.476	46.409	14.729

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos:

Controladas	31/12/2017	Aumento de capital	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	31/12/2018	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	30/06/2019
LMIS	93.807	-	(4.332)	11.951	101.426	(3.167)	24.271	122.530
LMTS	176.516	-	(28.464)	28.898	176.950	(14.186)	17.334	180.098
Bravo	40.398	-	(1.728)	2.101	40.771	(1.136)	1.907	41.542
Subtotal	310.721	-	(34.524)	42.950	319.147	(18.489)	43.512	344.170
AURABRASIL	(9.500)	1.001	(3)	(3.169)	(11.671)	-	2.897	(8.774)
Subtotal	(9.500)	1.001	(3)	(3.169)	(11.671)	-	2.897	(8.774)
Total	301.221	1.001	(34.527)	39.781	307.476	(18.489)	46.409	335.396

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo circulante				
Valores a receber de partes relacionadas				
<u>Controladas:</u>				
LMIS (a)	2.692	1.983	-	-
AURABRASIL	-	1	-	-
LMTS (a)	2.039	3	-	-
Bravo (a)	965	-	-	-
<u>Empresas ligadas:</u>				
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda (b)	-	-	-	2.982
	5.696	1.987	-	2.982
Ativo não circulante				
Valores a receber de partes relacionadas				
<u>Empresas ligadas:</u>				
Aero Santo Antônio	-	-	-	4.160
Viagens e Turismo Ltda (b)	-	-	-	4.160
	-	-	-	4.160
Passivo circulante				
Valores a pagar de partes relacionadas				
<u>Controladas:</u>				
LMTS (c)	-	(177)	-	-
Bravo (c)	-	(60)	-	-
Aura (c)	-	(1)	-	-
<u>Empresas ligadas:</u>				
LM Gestão e Part. Societárias Ltda.	-	-	(47)	(12)
<u>Acionistas:</u>				
Pessoa física (d)	(12.380)	(9.478)	(12.380)	(9.478)
	(12.380)	(9.716)	(12.427)	(9.490)
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Resultado				
<u>Empresas ligadas:</u>				
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda (e)	-	-	(1.738)	(1.479)
	-	-	(1.738)	(1.479)

As transações entre as partes relacionadas são efetuadas de acordo com as condições pactuadas entre as partes:

- Saldo a receber de controladas referente a juros sobre o capital próprio e dividendos.
- Refere-se à conta corrente entre as empresas do Grupo, sem incidência de juros e/ou atualização monetária e sem prazo de vencimento.
- Outras contas a pagar decorrente de operações entre empresas, como exemplo, manutenção de veículos.
- Refere-se a lucros a distribuir aos sócios decorrentes dos resultados das controladas LMIS e LMTS.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas--Continuação

- e) Refere-se a despesas de alugueis de imóveis administrativos pagos pelas controladas.

Remuneração do pessoal chave da Administração

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração (Presidência e Diretorias de suas controladas), reconhecidas no resultado, totalizaram R\$ 3.272 em 30 de junho 2019 (30 de junho de 2018 - R\$2.755). A Empresa e suas controladas não concedem outros benefícios aos administradores ou empregados (pós emprego ou remuneração baseada em ações).

A Empresa não possui em aberto garantias prestadas a partes relacionadas ou a terceiros.

12. Carros em desativação para renovação da frota (Consolidado)

Os carros em desativação para renovação da frota estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais. Com isso, a sua venda é altamente provável por haver um mercado ativo de compra e venda de carros usados, que é superior ao de carro novo, ou seja, a Administração está comprometida com o plano de venda dos carros. Além disso, os carros em desativação para renovação da frota são efetivamente colocados à venda por preço razoável em relação ao seu valor justo corrente. Ainda, espera-se que a venda se qualifique como concluída em até um ano a partir da data da classificação.

A Empresa e suas controladas mantém políticas e procedimentos para analisar e comparar o valor contábil dos carros em desativação para renovação da frota com seu valor justo. E, quando há incertezas quanto a realização do seu valor realizável líquido, uma provisão para ajuste ao valor realizável líquido é constituída. Em 30 de junho de 2019, a Empresa e suas controladas registraram R\$ 316 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 444) referente a provisão para ajuste ao valor realizável líquido.

A movimentação dos carros em desativação para renovação da frota e da provisão para ajuste ao valor realizável líquido encontra-se demonstrada a seguir:

	31/12/2017	Adições	Baixas	31/12/2018	Adições	Baixas	30/06/2019
Carros em desativação para renovação da frota	8.282	20.945	(8.282)	20.945	38.862	(20.945)	38.862
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido	(236)	(444)	236	(444)	(316)	444	(316)
	8.046	20.501	(8.046)	20.501	38.546	(20.501)	38.546

As adições correspondem às transferências dos bens do ativo imobilizado ocorridas quando a Administração decide pela sua desativação e destinação à venda

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

13. Imobilizado (Consolidado)

	Veículos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Computadores e periféricos	Plataformas aéreas	Direito de uso (i)	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	810.954	1.411	1.369	358	88.369	-	3.447	905.908
Adições	339.352	126	161	898	1.022	-	1.116	342.675
Baixas, líquidas	(106.937)	-	-	(5)	(795)	-	-	(107.737)
Depreciação	(93.044)	(317)	(281)	(234)	(10.284)	-	(234)	(104.394)
Transferência para bens à venda (Nota 12)	(20.945)	-	-	-	-	-	-	(20.945)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	929.380	1.220	1.249	1.017	78.312	-	4.329	1.015.507
Adições	341.720	32	103	212	156	18.703	560	361.486
Baixas, líquidas	(62.592)	-	-	-	-	-	-	(62.592)
Depreciação	(47.549)	(147)	(143)	(164)	(5.138)	(3.696)	(150)	(56.987)
Transferência para bens à venda (Nota 12)	(38.862)	-	-	-	-	-	-	(38.862)
Saldos em 30 de junho de 2019	1.122.097	1.105	1.209	1.065	73.330	15.007	4.739	1.218.552
Taxa anual de depreciação/amortização (%)	5,26 a 20	10	10	10	10		1 a 10	

- (i) A taxa de amortização dos arrendamentos classificados como “Direito de uso” da Empresa e suas controladas, foram definidos de acordo com a vigência de cada contrato firmado.

Bens concedidos em garantias

Em virtude dos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures realizados, a Empresa e suas controladas possuíam em 30 de junho de 2019, veículos e plataformas aéreas avaliados em R\$ 770.069 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 562.828), concedidos como garantia das referidas operações.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Imobilizado (Consolidado)--Continuação

Depreciação

Os veículos das atividades de locação possuem uma idade média de 20 meses (leves e médios) e 45 meses (pesados).

Segundo estudos elaborados pelos técnicos da Empresa a depreciação média anual é de 9,09% para veículos pesados (2018 – 9%), 7,14% para veículos leves (2018 – 7,69%) 5,26% para médios (2018 – 7,14%) e 20% para os veículos modelo “Utilitários Severos” (2018 – 25%). Para a avaliação da vida útil econômica o referido estudo levou em consideração o valor residual esperado na data da venda prevista. Essa metodologia está em conformidade com as normas contábeis, principalmente com vistas ao teste de recuperabilidade (impairment), na forma dos CPCs 01 e 27.

Teste ao valor recuperável dos ativos imobilizados

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo anualmente, caso haja indicadores de perda de valor. Para os veículos locados, as controladas efetuam o cálculo pelo valor em uso, com base na estimativa de fluxos de caixa futuros. No período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, não foram identificados indicadores de perda de valor.

14. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Estoque concessionária	-	-	26.791	30.492
Veículos terceirização	-	-	65.517	46.689
Materiais e serviços	-	-	6.964	5.512
Outros fornecedores	-	-	655	2.194
	-	-	99.927	84.887

- (a) A controlada Bravo faz uso do financiamento denominado “Floor Plan” para a aquisição do seu estoque de caminhões junto à montadora, com carência de 30 dias de financiamento sem custo e do fundo de capitalização para obter 180 dias de financiamento sem juros. Quando a carência do “floor plan” é ultrapassada, assume-se um custo financeiro de CDI+0,5% a.m. e no caso do fundo de capitalização, quando o veículo não é vendido em até 180 dias cobra-se o valor de custo sem incidência de juros. No caso de venda de veículo financiado pela modalidade “floor plan”, estes deverão ser quitados junto ao Banco Volkswagen em até 48 horas. Em 30 de junho de 2019, não existiam saldos em aberto nessas condições.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

15. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	Controladora		Consolidado	
		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Em moeda nacional:					
Capital de Giro/CCB – Taxas pós	CDI + 3,01% a.a.	2.814	4.366	531.120	420.611
Capital de Giro/CDC – Taxas prés	11,16% a.a.	-	-	350.372	216.477
Finame - Taxas pós	TJLP + 4,77% a.a.	-	-	6.764	9.147
Finame	5,56% a.a.	-	-	4.865	15.818
Leasing de veículos e plataformas aéreas	CDI + 3,5% a.a.	-	-	19.688	37.232
Leasing de veículos e plataformas aéreas	12,02% a.a.	-	-	-	2.876
Empréstimo FRN	CDI + 2,39% a.a.	-	-	6.213	31.613
Em moeda estrangeira:					
Empréstimos em moeda estrangeira	USD +2,29% a.a. a 5,15%a.a.	-	-	27.195	35.268
Empréstimos em moeda estrangeira	EU\$ + 1,34% a.a.	-	-	10.713	10.912
(-) Custos de transações a apropriar		-	-	(18.023)	(14.644)
		2.814	4.366	938.907	765.310
Circulante		570	3.743	300.151	255.590
Não circulante		2.244	623	638.756	509.720

A movimentação dos empréstimos e financiamentos encontra-se demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Saldos iniciais	4.366	8.110	765.310	655.971
Captações (a)	-	-	422.627	567.267
Juros	158	573	38.599	74.778
Variação cambial	-	-	(525)	4.544
Amortizações de principal e juros	(1.710)	(4.317)	(283.726)	(534.933)
Variação nos custos de transações	-	-	(3.378)	(2.317)
Saldos finais	2.814	4.366	938.907	765.310

(a) As captações de empréstimos e financiamentos das controladas referem-se a aquisição de novos veículos para frota de renovação de contrato de clientes.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
2020	561	623	161.669	176.818
2021	1.122	-	282.714	169.480
2022	561	-	158.728	144.381
2023	-	-	35.066	19.041
2024	-	-	579	-
	2.244	623	638.756	509.720

No caso das controladas de locação de veículos, todo o endividamento está relacionado à aquisição ou renovação da frota de veículos e plataformas aéreas. A frota de veículos é dividida em veículos leves, médios (utilitários) e pesados (caminhões). Para os veículos pesados a maioria dos financiamentos são na modalidade FINAME. Os financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado, conforme descrito na Nota 13.

Os financiamentos através de linha de crédito FINAME são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais. Os valores de mercado destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas oriundas de fontes de financiamento específicas para financiamento de investimentos, com custos subsidiados, atrelados à TJLP – Taxa de Juros do Longo Prazo.

Os arrendamentos financeiros referem-se, substancialmente, a contratos de leasing para a compra de imobilizado de plataforma aérea e veículos com prazos entre 24 e 60 meses, com vencimentos até 2021. Essa obrigação está garantida pelos próprios bens arrendados.

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas contratuais restritivas as quais foram cumpridas pela Empresa e suas controladas em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Debêntures (Consolidado)

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento	30/06/2019	31/12/2018
2ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	11/12/2022	301.305	195.071
(-) Custos de transação a apropriar			(5.122)	(985)
			296.183	194.086
Circulante			56.634	5.095
Não circulante			239.549	188.991

2ª emissão:

Em 07 de dezembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou a emissão de debêntures pela LMIS nos termos da Instrução CVM nº 476/09, com as seguintes características:

- 30.000 debêntures não conversíveis em ações, em série única;
- O valor total da emissão de debêntures foi de R\$ 300.000, sendo R\$ 195.000 em regime de garantia firme e R\$ 105.000 em regime de melhores esforços;
- O valor nominal unitário é de R\$ 10.000 na data da emissão;

A data de emissão das debêntures foi 11 de dezembro de 2018 sendo que em 28 de dezembro de 2018 ocorreu a subscrição e integralização de R\$ 195.000 e em 19 de março de 2019 ocorreu a subscrição e integralização dos R\$ 105.000 referente aos melhores esforços.

Os recursos captados por meio da emissão foram destinados para o pagamento antecipado de dívidas e composição de caixa.

Juros remuneratórios mensais, sem amortização, durante 12 meses. Após carência dos 12 meses as amortizações são acrescentadas aos juros remuneratórios durante 36 meses, com o primeiro vencimento em 11 de dezembro de 2019 e o último em 11 de dezembro de 2022, totalizando o saldo devedor, a uma taxa de juros de CDI + 2,95% a.a..

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Debêntures (Consolidado)--Continuação

A movimentação das debêntures encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	194.086	130.536
Captações	105.000	195.000
Juros	11.407	11.611
Amortizações	(10.173)	(144.445)
Varição nos custos de transação	(4.137)	1.384
Saldo final	<u>296.183</u>	<u>194.086</u>

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
2020	47.948	62.997
2021	95.896	62.997
2022	95.705	62.997
	<u>239.549</u>	<u>188.991</u>

Para a 2ª emissão de debêntures, a Empresa e suas controladas assumiram a obrigação de manter determinados indicadores financeiros apurados anualmente com base nas demonstrações financeiras anuais combinadas auditadas da Companhia e da LM Transportes Serviços e Comércio Ltda..

As debêntures possuem cláusulas contratuais restritivas apuradas anualmente, as quais foram cumpridas pela Companhia em 31 de dezembro de 2018.

Garantias 2ª emissão de debêntures:

- a) Alienação fiduciária de veículos com a obrigação de atingir o valor mínimo de 50% do saldo devedor das debêntures;
- b) Cessão Fiduciária de Conta Vinculada ("Conta Vinculada") de titularidade da LMIS;
- c) Cessão Fiduciária de aplicações financeiras, a ser mantido na conta vinculada (cash colateral);
- d) Aval de acionistas e coligadas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

17. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Imposto de renda	1.123	465	4.951	1.833
Contribuição social	25	1	1.007	205
PIS / COFINS	576	231	4.295	2.763
ICMS	-	-	116	269
ISS	-	-	101	78
	1.724	697	10.470	5.148

18. Outros passivos

	30/06/2019	31/12/2018
Consórcios (a)	32.093	45.174
Obrigações direito de uso (b)	15.007	-
Outros passivos	7.483	4.508
	54.583	49.682
Circulante	33.470	27.324
Não circulante	21.113	22.358

(a) A LMIS utilizou a modalidade de contratação de consórcios para aquisição de parte da sua frota de veículos. A movimentação dos consórcios encontra-se demonstrada a seguir:

	30/06/2019	31/12/2018
Saldo inicial	45.174	7.484
Captações	59	82.550
Amortizações	(13.374)	(44.987)
Varição da tabela FIPE	234	127
Saldo final	32.093	45.174

As parcelas classificadas no não circulante tem vencimento em 2021.

(b) Montante a pagar referente as parcelas dos contratos de arrendamento da Companhia, atualizadas a valor presente. A contrapartida deste lançamento foi registrada no ativo imobilizado da Empresa e suas controladas, conforme Nota 13.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

19. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas (Consolidado)

A Empresa e suas controladas estão envolvidas em processos cíveis, tributários e trabalhistas surgidos no curso normal dos seus negócios. Tendo como suporte a opinião dos seus assessores jurídicos, foram constituídas provisões para cobertura das prováveis perdas nos seguintes montantes:

	Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
Cíveis	1.889	1.912
Trabalhistas	764	564
Tributárias	4.325	33.718
	6.978	36.194

A movimentação da provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas encontra-se demonstrada a seguir:

	Cíveis (a)	Trabalhistas (b)	Tributárias (c)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.940	767	31.003	33.710
Adições	378	219	6.528	7.125
Pagamentos	(406)	(422)	-	(828)
Atualização	-	-	1.423	1.423
Reversão	-	-	(5.236)	(5.236)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.912	564	33.718	36.194
Adições	156	237	-	393
Pagamentos	(179)	(37)	-	(216)
Atualização	-	-	70	70
Reversão (c)	-	-	(29.463)	(29.463)
Saldos em 30 de junho de 2019	1.889	764	4.325	6.978

- a) Referem-se a ações movidas, basicamente, por empregados dos clientes que usufruem dos veículos locados ou terceiros que se envolveram com acidentes com os veículos locados, contra a LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. ou LM Transportes Interestaduais Serviços e Comercio Ltda. e a empregadora envolvendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito.
- b) Referem-se a ações movidas por ex-empregados contra as empresas controladas envolvendo basicamente: cobrança de horas extras, desvio de função, equiparação salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

19. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas (Consolidado)-- Continuação

- c) Baseada em recentes decisões proferidas pelas cortes judiciais superiores e em parecer legal, emitido por especialista, relacionado aos critérios legais para apropriação de créditos de PIS e COFINS não cumulativos sobre insumos de locação de veículos, a administração da Empresa e suas controladas reanalisaram os procedimentos adotados para constituição da provisão para contingências fiscais decorrentes da utilização desses créditos, decidindo pela reversão da provisão anteriormente constituída para fazer face a eventuais perdas relacionadas a esse assunto por entender que essas são altamente remotas. A reversão da provisão teve como contrapartida as rubricas outras receitas operacionais no montante de R\$ 25.045 (Nota 26) e receita financeira, no total de R\$ 4.418 (Nota 27).

A Empresa e suas controladas revisam suas estimativas e consideram as provisões existentes suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas aos seus processos.

Em 30 de junho de 2019, a Empresa e suas controladas possuíam processos trabalhistas e cíveis, no montante de R\$ 7.356 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 7.053), que baseado na opinião dos advogados da Empresa e suas controladas as chances de êxito são consideradas como possíveis e, portanto, nenhuma provisão foi constituída.

O sistema tributário brasileiro é de auto lançamento, portanto, as declarações de renda arquivadas permanecem abertas para revisão pelas autoridades fiscais por um período de cinco anos contados da data de arquivamento.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Empresa, totalmente subscrito e integralizado em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro 2018 é de R\$ 48.350 e está representado por 48.350 quotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, conforme demonstrado abaixo:

	<u>Quotas</u>	<u>Participação</u>
Luiz Lopes Mendonça Filho	24.175	50%
Aurora Maria Moura Mendonça	24.175	50%
	<u>48.350</u>	<u>100%</u>

b) Distribuição de lucros

De acordo com o contrato social os lucros líquidos anuais apurados e demonstrados poderão ser distribuídos entre os sócios na proporção de suas quotas ou reinvestidos na sociedade por deliberação dos sócios quotistas.

A Empresa poderá aprovar ainda em Reunião de Quotistas a distribuição de lucros desproporcional aos percentuais de participação do quadro societário.

No período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, a Administração da Empresa propôs aos seus quotistas distribuição de lucros, no montante de R\$ 15.135 (30 de junho de 2018 - R\$ 6.333), os quais serão aprovados quando da reunião dos quotistas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

21. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

As controladas constituem impostos diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa e diferenças temporárias substancialmente ocasionadas pela diferença entre as taxas de depreciação fiscais e a vida útil dos itens do ativo imobilizado, cuja composição está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
Ativo diferido:		
Prejuízos fiscais / Base negativa	64.735	64.850
Diferenças temporárias		
Arrendamento mercantil	16.677	35.291
Direito de uso	15.007	-
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	6.978	36.194
Instrumentos financeiros derivativos	713	(3.291)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	8.926	10.375
Provisão para perdas nos estoques	2.073	1.929
Ajuste ao valor realizável líquido	316	444
Outras	463	463
Base de cálculo do ativo diferido	115.888	146.255
Imposto de renda diferido (25%)	28.972	36.564
CSLL diferida (9%)	10.430	13.163
Total de impostos diferidos ativos	39.402	49.727
Passivo diferido:		
Diferenças temporárias RTT (depreciação)	(229.490)	(204.912)
Diferenças leasing	(75.793)	(91.997)
Direito de uso	(15.007)	-
	(320.290)	(296.909)
Imposto de renda diferido (25%)	(80.072)	(74.227)
CSLL diferida (9%)	(28.826)	(26.722)
Total de impostos diferidos passivos	(108.898)	(100.949)
Total tributos diferidos passivos, líquidos	(79.529)	(62.898)
Saldos tributos diferidos ativos (a)	10.033	11.676
Variação no resultado	(18.274)	(13.569)

(a) Em 30 de junho de 2019, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos das controladas Bravo e AURABRASIL, no montante de R\$ 10.033 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 11.676), foram registrados no ativo não circulante consolidado por não poderem ser compensados com saldos passivos de outras controladas.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

21. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

A realização dos tributos diferidos ativos relativos às diferenças temporárias depende de eventos futuros que tornarão as provisões que lhes deram origem dedutíveis para fins fiscais.

Os créditos tributários diferidos decorrentes de prejuízo fiscal ou base negativa da contribuição social são registrados somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

Prejuízos fiscais:

A Empresa possui saldos acumulados de prejuízos fiscais (base negativa de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido), no montante de R\$ 17.428 (31 de dezembro de 2018 - R\$ 17.548), para os quais não foram constituídos tributos diferidos. A Empresa reconhece os benefícios futuros desses prejuízos como imposto de renda diferido ativo somente na extensão em que seja provável que existirá base tributável positiva para a qual as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

As projeções de geração de resultados tributáveis futuros incluem várias estimativas referentes ao desempenho da economia brasileira e mundial, seleção de taxas de câmbio, volume de vendas, preços de vendas, alíquotas de impostos e outros que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da estrutura tributária e societária da Empresa e suas controladas, da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis e diversas outras variáveis, não existe uma correlação imediata entre o resultado líquido da Empresa e suas controladas e o resultado de imposto de renda e contribuição social.

Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como indicativo único de lucros futuros da Empresa e suas controladas.

A estimativa de realização dos tributos diferidos ativos é a seguinte:

Ano	Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
2019	7.255	10.840
2020	6.492	10.242
2021	4.580	6.764
2022	3.395	4.448
2023 em diante	17.680	17.433
	39.402	49.727

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

21. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

Reconciliação da despesa com imposto de renda e contribuição social corrente:

Lucro real:

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da Empresa

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro antes da tributação	45.378	14.338
Alíquota combinada da IR e CSLL	34%	34%
	(15.428)	(4.875)
Equivalência patrimonial	15.779	5.436
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	(487)	-
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	53	(561)
Total das adições e exclusões, líquidas	15.345	4.875
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(83)	-
	0,2%	0%

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da LMIS e LMTS

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro antes da tributação	60.590	25.791
Alíquota combinada - IRPJ e CSLL	34%	34%
	(20.600)	(8.769)
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	2.099	(740)
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	16.265	9.509
Prejuízo fiscal, base negativa contribuição social	292	(646)
Depreciação dos veículos	8.356	9.495
Diferenças leasing	(55)	6.031
Reversão da provisão para contingências	9.471	-
Outras adições (exclusões temporárias, líquidas)	(1.799)	(5.371)
Total das adições (exclusões)	18.364	8.769
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(2.236)	-
Alíquota efetiva	3,7%	-

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

21. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos-- Continuação

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da Bravo

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro antes da tributação	2.342	208
Alíquota combinada da IR e CSLL	34%	34%
	(796)	(70)
Adições, exclusões permanentes	374	(20)
Adições permanentes, líquidas	99	57
Ativo fiscal diferido reconhecido	12	9
Total das adições e exclusões	485	46
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(311)	(24)
	13,3%	11,5%

Conciliação da despesa de IR e CSLL corrente da AURABRASIL

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro (prejuízo) antes da tributação	4.449	(3.178)
Alíquota combinada da IR e CSLL	34%	34%
	(1.513)	1.081
Adições permanentes, líquidas	843	859
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	670	(1.940)
Total das adições e exclusões	1.513	(1.081)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	-
	0%	0%

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

22. Receita operacional líquida (Consolidado)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receita de vendas	87.966	58.682
Receita de gestão de frotas	196.247	183.645
Receita de locação veículos	18.507	4.734
Receita de locação de máquinas e equipamentos	24.561	16.202
	327.281	263.263
ICMS	(4.859)	(2.756)
ISS	(496)	(379)
PIS	(4.195)	(3.747)
COFINS	(19.335)	(17.259)
Devoluções	(3.051)	(1.066)
	(31.936)	(25.207)
	295.345	238.056

23. Custo dos serviços prestados e produtos vendidos

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Pessoal	(9.971)	(7.559)
Custo na venda de veículos e peças	(59.370)	(38.713)
Custo de manutenção de veículos	(46.909)	(35.421)
Serviços prestados por terceiros (a)	(5.944)	(4.562)
Amortizações e depreciações	(52.674)	(50.894)
Aluguéis	(1.297)	(3.409)
Outros	(3.060)	(1.890)
	(179.225)	(142.448)
Serviços prestados	(118.675)	(102.632)
Produtos vendidos	(60.550)	(39.816)

(a) Referem-se, principalmente, a serviços de despachante, monitoramento de veículos, vigilância e limpeza.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

24. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Pessoal	(40)	(37)	(19.863)	(18.718)
Serviços prestados por terceiros (a)	-	(17)	(6.594)	(5.841)
Serviços de utilidade pública	-	-	(1.079)	(1.063)
Amortizações e depreciações	(13)	(40)	(4.816)	(987)
Aluguéis	-	-	(320)	(2.102)
Viagens e estadias	-	-	(563)	(481)
Outros	13	34	(1.396)	(976)
	(40)	(60)	(34.631)	(30.168)

(a) Referem-se, principalmente, a serviços advocatícios, informática, consultoria e publicidade e propaganda.

25. Resultado na alienação de ativo imobilizado (Consolidado)

	30/06/2019	30/06/2018
Receita de venda de veículos	88.708	57.210
Custo dos veículos vendidos	(117.699)	(84.772)
Depreciação acumulada	34.430	30.634
Outros	-	66
	5.439	3.138

26. Outras receitas (despesas) operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Reversão contingências fiscais (Nota 19)	-	-	25.045	-
Receita de recuperação de veículos	-	-	4.415	3.433
Outras receitas (despesas), líquidas	(12)	(12)	402	(2.201)
	(12)	(12)	29.862	1.232

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

27. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receitas financeiras				
Descontos obtidos	-	-	143	112
Rendimentos de aplicações financeiras	-	18	7.102	3.229
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	-	-	162	1.402
Valor justo dos instrumentos financeiros	-	-	3.862	4.286
Juros recebidos	-	-	1.244	487
Variação monetária sobre reversão contingências (Nota20)	-	-	4.418	-
Outros	-	2	1.120	872
	-	20	18.051	10.388
Despesas financeiras				
Despesas bancárias	(3)	(2)	(543)	(290)
Juros sobre empréstimos e financiamentos(Nota 15)	(158)	(329)	(38.074)	(37.540)
Juros sobre debêntures (Nota 16)	-	-	(11.407)	(6.210)
Custo de captação empréstimos	-	-	(4.305)	(4.249)
Valor justo dos instrumentos financeiros	-	-	(4.589)	(620)
Custo com transações debêntures	-	-	(625)	(302)
Taxa dos consórcios	-	-	(1.851)	(1.201)
Atualização consórcios	-	-	(1.333)	(18)
Descontos concedidos	-	-	(211)	(44)
Outros	(818)	(8)	(4.091)	(1.731)
	(979)	(339)	(67.029)	(52.205)
Variações cambiais	-	-	525	(4.097)
	(979)	(319)	(48.453)	(45.914)

28. Seguros

A Empresa e suas controladas não contrata seguros para a totalidade de sua frota tendo em vista seu elevado custo e o baixo histórico de sinistros, bem como não mantém seguros ativos por demais itens operacionais.

29. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Empresa e suas controladas foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado e metodologias apropriadas de avaliações. Entretanto, considerável julgamento foi requerido na interpretação dos dados de mercado para produzir a estimativa do valor de realização mais adequada. Como conseqüência, as estimativas a seguir não indicam, necessariamente, os montantes que poderão ser realizados no mercado de troca corrente. O uso de diferentes metodologias de mercado pode gerar alterações nos valores de realização estimados.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

29. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo estão representados substancialmente por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos e financiamentos, debêntures e fornecedores. Os valores registrados se equivalem aos valores de mercado .

A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, segurança e rentabilidade. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado, bem como na avaliação da situação econômico-financeira das instituições envolvidas.

A Empresa e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

a) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade da Empresa e suas controladas sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Empresa e suas controladas possuem aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos indexados à variação do CDI e TJLP. A exposição destes ativos e passivos à taxa variável é monitorada pela administração da Empresa e suas controladas.

Análise de sensibilidade

Decorre da possibilidade da Empresa e suas controladas sofrerem ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Empresa e suas controladas possuem aplicações financeiras e empréstimos, financiamentos e debêntures indexados à variação do CDI e TJLP. A exposição destes ativos e passivos à taxa variável é monitorada pela Administração da Empresa e suas controladas que acompanha a variação das taxas, com o propósito de ajustar, se necessário, as tarifas de aluguel para mitigar essas flutuações. Adicionalmente, o saldo de equivalentes de caixa e aplicações financeiras da Empresa e suas controladas são também indexadas à variação do CDI .

Para cada cenário foi calculado o “resultado financeiro” do consolidado não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações financeiras e o fluxo de vencimentos de cada contrato.

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos e financiamentos foi 30 de junho de 2019, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do CDI e da TJLP com cada cenário.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

29. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

a) Risco de taxa de juros--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

Operação	Risco	Saldo em 30/06/2019	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Ativos financeiros					
Títulos e valores mobiliários	CDI	308.065	6,32%	4,74%	3,16%
Receita financeira			19.470	14.602	9.735
Passivos financeiros					
Empt. e Financiamentos	CDI Indexado	557.021	6,32%	7,90%	9,48%
Despesas financeiras			(35.204)	(44.005)	(52.806)
Empt. e Financiamentos	TJLP	6.764	6,26%	7,83%	9,39%
Despesas financeiras			(423)	(529)	(635)
Debêntures					
Despesas financeiras	CDI	301.305	6,32%	7,90%	9,48%
			(19.042)	(23.803)	(28.564)

b) Risco de crédito

A Empresa e suas controladas mantêm contas correntes bancárias e aplicações financeiras em diversas instituições financeiras e vendas de produtos e serviços para diversos clientes, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito. Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, a Empresa e suas controladas monitoram as contas a receber de clientes realizando diversas ações de cobrança, incluindo a interrupção dos fornecimentos de produtos serviços, caso o cliente deixe de realizar seus pagamentos.

O processo completo de gerenciamento de risco inclui a análise dos contratos prospectados pelas empresas e dos clientes em um Comitê de Crédito que se reúne semanalmente para avaliar compromissos financeiros superiores a R\$ 10.000. Cada contrato é submetido a uma matriz de risco que orienta a área comercial a não concentrar faturamentos em um cliente, segmento econômico, tipos de frota, marcas de montadora e cor de veículo.

Como mitigante para a inadimplência dos contratos de locação, considera-se a alta liquidez da frota no caso de rescisões contratuais.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

29. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

c) Risco de variação cambial

Os riscos de variações cambiais relacionam-se com a possibilidade das controladas computarem prejuízos derivados de flutuações nas taxas de câmbio, aumentando os saldos de dívida com financiamentos obtidos no mercado e as despesas financeiras correspondentes. Para que esses tipos de riscos sejam extintos, as controladas estabelecem, quando aplicável, contratos de swap com instituições financeiras.

Em 30 de junho de 2019, a Empresa e suas controladas não possuíam financiamentos indexados à moedas estrangeiras.

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nos empréstimos e financiamentos aos quais a Empresa e suas controladas estavam expostas na data base de 30 de junho de 2019, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do dólar e do euro para os próximos 12 meses, cuja média foi de 3,86 e 4,33, respectivamente, para o período seis meses de 2019 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculado o “resultado financeiro” não levando em consideração o fluxo de vencimentos de cada contrato.

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos e financiamentos foi 30 de junho de 2019, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do dolar e do euro com cada cenário.

<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Saldos em 30/06/2019</u>	<u>Cenário Provável</u>	<u>Cenário Possível</u>	<u>Cenário Remoto</u>
Empréstimos e financiamentos	Aumento USD	27.195	3,86	4,83	5,79
Despesas financeiras			(1.051)	(1.313)	(1.576)
Empréstimos e financiamentos	Aumento EURO	10.713	4,36	5,45	6,54
Despesas financeiras			(467)	(584)	(700)

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

29. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

d) Valor justo

As mensurações de valor justo são classificadas nas categorias Níveis 1,2 e 3, descritas a seguir, com base no grau com que os dados e informações para as mensurações do valor justo são observáveis e na importância dos dados e informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade.

	Consolidado			
	30/06/2019	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros				
Custo amortizado				
Caixa e depósitos bancários a vista	39.714	39.714	-	-
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	308.065	-	308.065	-
Passivos financeiros				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	601.693	-	601.693	-
Debêntures	301.305	-	301.305	-

Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- Nível 1. Mercado Ativo: Preço - Um instrumento financeiro é considerado como cotado em mercado ativo se os preços cotados forem pronta e regularmente disponibilizados por bolsa ou mercado de balcão organizado, por operadores, por corretores, ou por associação de mercado, por entidades que tenham como objetivo divulgar preços por agências reguladoras, e se esses preços representarem transações de mercado que ocorrem regularmente entre partes independentes, sem favorecimento.
- Nível 2. Sem Mercado Ativo: Técnica de Avaliação - Para um instrumento que não tenha mercado ativo o valor justo deve ser apurado utilizando-se metodologia de avaliação/apreçamento. Podem ser utilizados critérios como dados do valor justo corrente de outro instrumento que seja substancialmente o mesmo, de análise de fluxo de caixa descontado e modelos de apreçamento de opções. O objetivo da técnica de avaliação é estabelecer qual seria o preço da transação na data de mensuração em uma troca com isenção de interesses motivada por considerações do negócio.
- Nível 3. Sem Mercado Ativo: Inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis). Para 30 de junho de 2019 a Companhia não possuía nenhum instrumento financeiro classificado nesta categoria.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

29. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

e) Gestão do capital social

Para atender a sua estratégia de expansão, a Empresa e suas controladas requerem capital intensivo de longo prazo para financiamento da frota, no sentido de garantir a continuidade operacional das empresas. Para tanto, tem buscado assegurar uma classificação de crédito da melhor qualidade, de forma a conquistar a confiança e solidez que as instituições financeiras requerem para as empresas que atuam no segmento, bem como a manutenção de limites de créditos junto a essas Instituições, compatíveis com o seu planejamento estratégico para crescimento.

O nível de endividamento da Empresa e suas controladas em relação ao patrimônio líquido está demonstrado a seguir:

	Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	938.907	765.310
Debêntures (Nota 17)	296.183	194.086
(-)Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(288.620)	(219.364)
(-) Aplicações financeiras (Nota 5)	(59.159)	(61.399)
(-) Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)	713	(3.291)
Dívida líquida (A)	888.024	675.342
Patrimônio líquido (B)	327.113	296.803
Dívida líquida / Patrimônio líquido (A/B)	271,47%	227,54%

30. Informações por segmento de negócios

A Empresa e suas controladas atuam nos seguintes segmentos:

- Terceirização de Frotas de Veículos – Através da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A., LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.
- Concessionárias de Caminhões e Ônibus – Através da Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda..
- Locação de Máquinas e Equipamentos Pesados – Através da AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda..

A Administração da Empresa monitora separadamente os resultados por seus segmentos de negócios, com o objetivo de avaliar a performance e substanciar a tomada de decisões.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

30. Informações por segmento de negócios--Continuação

(a) Lucro bruto--Continuação

Esses três segmentos são identificados com base na formalização legal dos negócios da Empresa e suas controladas e as informações por segmento de negócios, revisadas pela Diretoria-Executiva, correspondentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2019 e ao exercício findo em 31 de dezembro 2018, são as seguintes:

(a) Lucro bruto

	30/06/2019			
	Terceirização de Frotas de Veículos	Concessionárias de Caminhões e Ônibus	Locação de Máquinas e Equipamentos	Total
Operações Continuadas				
Receita líquida	194.903	78.123	22.319	295.345
Custo das vendas	(104.773)	(60.550)	(13.902)	(179.225)
Lucro bruto	90.130	17.573	8.417	116.120

	30/06/2018			
	Terceirização de Frotas de Veículos	Concessionárias de Caminhões e Ônibus	Locação de Máquinas e Equipamentos	Total
Operações Continuadas				
Receita líquida	170.050	53.284	14.722	238.056
Custo das vendas	(90.002)	(39.816)	(12.630)	(142.448)
Lucro bruto	80.048	13.468	2.092	95.608

(b) Outras informações

(i) Terceirização de Frotas de Veículos

	30/06/2019	31/12/2018
Lucro antes do IR e CS	60.590	55.927
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	1.375.169	1.174.771
Depreciação acumulada	(245.699)	(242.894)
Total do ativo	1.682.063	1.376.952

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

30. Informações por segmento de negócios--Continuação

(b) Outras informações—Continuação

(ii) Concessionárias de Caminhões e Ônibus

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prejuízo antes do IR e CS	2.342	2.335
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	19.925	10.544
Depreciação acumulada	(7.612)	(5.690)
Total do ativo	92.164	77.436

(iii) Locação de Máquinas e Equipamentos

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prejuízo antes do IR e CS	4.449	(4.644)
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	148.396	144.335
Depreciação acumulada	(71.627)	(65.559)
Total do ativo	95.290	96.712
