

Informações Contábeis Intermediárias

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

30 de junho de 2020

com Relatório sobre a revisão de Informações contábeis intermediárias

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e Empresas controladas

Informações Contábeis Intermediárias

30 de junho de 2020

Índice

Relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.....	1
Informações contábeis intermediárias	
Balanços patrimoniais	3
Demonstrações dos resultados.....	5
Demonstrações dos resultados abrangentes	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	8
Demonstrações 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 o balanço patrimonial individual e consolidado da LM Participações e Empreendimentos Ltda. ("Empresa"), em 30 de junho de 2020, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas informações intermediárias individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão. 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 intermediárias individuais e consolidadas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da entidade, em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Ênfase

Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na nota explicativa 2.3, em decorrência de mudança de práticas contábeis, os valores correspondentes, relativos às demonstrações do resultado, dos fluxos de caixa e dos valores adicionados, para os períodos seis meses findos em 30 de junho de 2019, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto no CPC 23 – Políticas contábeis, mudanças de estimativa e retificação de erro e CPC 26(R1) – Apresentação das Demonstrações Contábeis. Nossa conclusão não contém modificação relacionada a esse assunto.

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 2020, 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, 11 de agosto de 2020.

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



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

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Balancos patrimoniais

30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	375	211	431.338	374.133
Aplicações financeiras	5	-	-	17.601	61.120
Contas a receber de clientes	7	-	-	142.422	120.368
Estoques	8	-	-	30.133	36.777
Tributos a recuperar	9	1.093	1.342	12.581	7.336
Valores a receber de partes relacionadas	11	12.009	8.074	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	4.210	-
Carros em desativação para renovação da frota	12	-	-	50.802	53.025
Outros ativos circulantes		-	-	23.308	20.241
Total do ativo circulante		13.477	9.627	712.395	673.000
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras	5	-	-	12.803	16.007
Depósitos judiciais		-	-	959	997
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	-	-	8.775	8.947
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	7.255	1.306
Outros ativos não circulantes		-	-	1.129	1.609
Investimentos	10	347.985	345.487	-	-
Imobilizado	13	-	-	1.303.097	1.325.187
Intangível		-	-	16.050	16.094
Total do ativo não circulante		347.985	345.487	1.350.068	1.370.147
Total do ativo		361.462	355.114	2.062.463	2.043.147

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	14	-	-	58.473	192.072
Empréstimos e financiamentos	15	1.690	1.131	401.786	296.845
Debêntures	16	-	-	96.028	96.928
Obrigações sociais e trabalhistas		2	2	10.779	7.268
Obrigações tributárias	17	-	230	17.332	5.459
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	-	200
Valores a pagar a partes relacionadas	11	4.046	5.192	4.077	5.226
Outros passivos circulantes	18	-	-	20.871	27.776
Total do passivo circulante		5.738	6.555	609.346	631.774
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	15	1.122	1.683	761.220	769.664
Debêntures	16	-	-	226.868	191.668
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	19	-	-	8.648	9.397
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	-	-	94.475	85.805
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	-	-	162
Provisão para perda com investimentos	10	197	4.205	-	-
Outros passivos não circulantes	18	-	-	6.237	10.786
Total do passivo não circulante		1.319	5.888	1.097.448	1.067.482
Patrimônio líquido					
Capital social	20	48.350	48.350	48.350	48.350
Reservas de lucros		278.905	294.321	278.905	294.321
Lucros acumulados		27.150	-	27.150	-
		354.405	342.671	354.405	342.671
Participação de não controladores		-	-	1.264	1.220
Total do patrimônio líquido		354.405	342.671	355.669	343.891
Total do passivo e patrimônio líquido		361.462	355.114	2.062.463	2.043.147

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstrações dos resultados

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

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

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
					(reapresentado)
Receita operacional líquida	22	-	-	413.947	384.053
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	23	-	-	(280.456)	(262.494)
Lucro bruto		-	-	133.491	121.559
Receitas (despesas) operacionais					
Gerais e administrativas	24	(40)	(40)	(37.640)	(34.631)
Com vendas		-	-	(1.717)	(1.988)
Equivalência patrimonial	10	27.325	46.409	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	25	(11)	(12)	1.193	29.862
		27.274	46.357	(38.164)	(6.757)
Lucro antes do resultado financeiro		27.274	46.357	95.327	114.802
Receitas financeiras	26	3	-	17.916	18.051
Despesas financeiras	26	(127)	(979)	(58.935)	(67.029)
Variações cambiais	26	-	-	(12.419)	525
		(124)	(979)	(53.438)	(48.453)
Lucro antes da tributação e participação de não Controladores		27.150	45.378	41.889	66.349
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	21	-	(83)	(5.833)	(2.630)
Diferido	21	-	-	(8.841)	(18.274)
		-	(83)	(14.674)	(20.904)
Lucro líquido antes da participação de não Controladores		27.150	45.295	27.215	45.445
Participação de não controladores		-	-	(65)	(150)
Lucro líquido do período atribuível aos acionistas controladores		27.150	45.295	27.150	45.295
Quantidade de quotas ao final do período		48.350	48.350		
Lucro básico e diluído por quota – R\$		561,53	936,81		

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstrações dos resultados abrangente
Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro líquido do período	27.150	45.295	27.150	45.295
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Total de resultados abrangentes do período	27.150	45.295	27.150	45.295

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
 Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
 (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 2019	48.350	247.377	-	295.727	1.076	296.803
Distribuição de reservas de lucros aos quotistas (Nota 20(b))	-	-	(15.094)	(15.094)	(41)	(15.135)
Lucro líquido do período	-	-	45.295	45.295	150	45.445
Saldos em 30 de junho de 2019	48.350	247.377	30.201	325.928	1.185	327.113
Saldos em 01 de janeiro de 2020	48.350	294.321	-	342.671	1.220	343.891
Distribuição de reservas de lucros aos quotistas (Nota 20(b))	-	-	(15.416)	(15.416)	(21)	(15.437)
Lucro líquido do período	-	-	27.150	27.150	65	27.215
Saldos em 30 de junho de 2020	48.350	294.321	11.734	354.405	1.264	355.669

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstrações do valor adicionado

Período de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro antes da tributação e participação de não controladores	27.150	45.378	41.889	66.349
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais				
Equivalência patrimonial	(27.325)	(46.409)	-	-
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	103	158	60.668	49.481
Perda (ganho) com instrumentos financeiros derivativos, líquidos	-	-	(11.599)	727
Depreciação e amortização	-	13	59.808	57.490
Valor residual do ativo imobilizado alienado	-	-	38.254	62.592
Valor residual de carros em desativação alienados	-	-	53.025	20.501
Custo de transação empréstimos e debêntures	-	-	6.712	4.940
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	-	-	(104)	(29.000)
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido de carros em desativação	-	-	448	316
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	1.736	(1.449)
Provisão para perdas nos estoques	-	-	(184)	144
Outros	-	-	491	712
(Aumento) redução nos ativos operacionais:				
Contas a receber de clientes	-	-	(23.790)	(20.602)
Tributos a recuperar	249	(511)	(5.245)	(2.384)
Depósitos judiciais	-	-	38	128
Estoques	-	-	6.828	(1.933)
Outros ativos	-	-	(2.587)	(12.502)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:				
Fornecedores	-	-	(133.599)	15.040
Obrigações sociais e trabalhistas	-	-	3.511	1.901
Obrigações tributárias	(230)	1.027	11.873	3.680
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	-	-	(645)	(216)
Outros passivos	-	-	1.263	23.587
	(53)	(344)	108.791	239.502
Imposto de renda e contribuição social	-	(83)	(5.833)	(2.631)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades operacionais	(53)	(427)	102.958	236.871
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:				
Títulos e valores mobiliários	-	-	46.723	2.240
Aquisições de imobilizado	-	-	(125.025)	(361.486)
Aquisições de intangível	-	-	(571)	(8.465)
Aumento de capital das controladas	(1)	-	-	-
Dividendos recebidos das controladas	16.322	18.489	-	-
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimentos	16.321	18.489	(79.873)	(367.711)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Partes relacionadas	(583)	(1.045)	(1.149)	10.079
Pagamento de dividendos	(15.416)	(15.094)	(15.437)	(15.135)
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	336.299	422.627
Pagamento de principal e juros de empréstimos e financiamentos	(105)	(1.710)	(292.899)	(283.726)
Captação de debêntures	-	-	84.000	105.000
Pagamento de principal e juros de debêntures	-	-	(57.639)	(10.173)
Amortização consórcio	-	-	(9.145)	(15.234)
Amortização arrendamento mercantil	-	-	(4.645)	(4.164)
Liquidação operação de derivativos	-	-	1.079	3.277
Pagamento de custos de transações de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	(6.344)	(12.455)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamentos	(16.104)	(17.849)	34.120	200.096
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	164	213	57.205	69.256
Caixa e equivalentes de caixa:				
No início do período	211	297	374.133	219.364
No final do período	375	510	431.338	288.620
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	164	213	57.205	69.256

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Demonstrações do valor adicionado

Período de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019
Receitas		
Receita operacional bruta de prestação	356.976	327.281
Receita de venda de veículos	93.890	88.708
Outras receitas	4.155	31.197
Perda/ganho estimada em créditos de liquidação duvidosa	(1.736)	1.449
	453.285	448.635
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(95.115)	(91.789)
Custos das locações de carros/ frotas	(57.380)	(57.302)
Custo de venda de veículos	(87.758)	(83.269)
	(240.253)	(232.360)
Valor adicionado bruto	213.032	216.275
Depreciação e amortização	(59.808)	(57.490)
Valor adicionado líquido gerado	153.224	158.785
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	17.916	18.051
Valor adicionado total a distribuir	171.140	176.836
Distribuição do valor adicionado		
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	35.476	41.441
Estaduais	6.318	5.478
Municipais	445	497
Pessoal	32.457	29.834
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	48.866	49.973
Aluguéis	4.991	4.318
Remuneração de capitais próprios	15.437	15.135
Lucros retidos	27.150	30.160
Valor adicionado distribuído	171.140	176.836

As notas explicativas são parte integrante das Informações contábeis intermediárias.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(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 gestão de frotas de veículos, aluguel 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 2020, as informações contábeis intermediárias individuais e 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
LM Comércio de Veículos Seminovos Ltda. (“LMSV”)	Comercialização de veículos usados

Em 29 de novembro de 2019, a controlada LMIS concluiu o processo de Registro de Companhia Aberta – Categoria B junto a Comissão de Valores Mobiliários- CVM.

Em 04 de novembro de 2019 o Conselho de Administração da LMIS e a diretoria da Companhia aprovaram a participação, como acionista majoritária, em nova sociedade cuja atividade principal é a comercialização de veículos usados. Em 03 de fevereiro de 2020 a Junta Comercial da Bahia aprovou a constituição da empresa que teve a denominação de LM Comércio de Veículos Seminovos Ltda. Em maio de 2020 foi feita a integralização do capital social da empresa no montante de R\$ 199 e R\$ 1, representando 99,50% e 0,50% respectivamente do capital da empresa.

Em 12 de junho de 2020 foi aprovado pelo Conselho de Administração da LMIS a 3ª emissão de debêntures não conversíveis em ações da Companhia no valor de R\$ 84.000, com garantia real, com garantia adicional fidejussória e colocação privada.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

A Administração da Grupo autorizou a conclusão da preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 10 de agosto de 2020.

1.1 Impactos do COVID -19

Em virtude da declaração do surto da COVID- 19 como uma pandemia pela Organização Mundial de Saúde (“OMS”), diversas ações foram tomadas pelos governos em diversos países inclusive no Brasil, por meio dos Governos Federais, Estaduais e Municipais. Neste sentido as medidas de isolamento social adotadas para conter a propagação do vírus provocaram interferências nas atividades econômicas causando incertezas e podendo impactar as atividades do setor de locação de veículos.

As entidades governamentais vêm, desde então, implementando diversas medidas de auxílio econômico e financeiro, tais como: (i) postergação de recolhimento de alguns impostos; (ii) redução de alíquotas de contribuições obrigatórias, (iii) isenção de IOF para empréstimos e financiamentos pelo prazo de 90 dias (iv) prorrogação de prazos para entrega de obrigações acessórias, entre outras.

O Grupo está focado em atuar em 3 pilares: a preservação das pessoas, a melhoria da eficiência operacional e a preservação dos fundamentos empresariais necessários para a retomada da economia. O quadro de pessoal está em sua maioria atuando de forma remota e reforçamos as ações de comunicação interna para que os integrantes tenham orientações de prevenção ao COVID-19. O Grupo está desenvolvendo ações focadas na melhoria e eficiência operacional, na redução de custos operacionais, e despesas administrativas. As medidas necessárias para lidar com uma retomada econômica estão sendo preservadas, dentre elas a contínua melhoria dos elementos de governança, a continuidade de projetos de relevância estratégica em tecnologia e o fortalecimento do caixa do Grupo.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Assim como em outras crises globais como a de 2008, a atividade de gestão de frotas tem mostrado bastante resiliência. A gestão de frotas é caracterizada por contratos de longo prazo com grandes empresas que, em sua maioria, atuam nos setores de infraestrutura, saneamento, alimentos e outros setores considerados como atividades essenciais para o país e cujas atividades não foram suspensas em função da pandemia do Covid-19. Até o momento da divulgação deste relatório o Grupo não teve impactos relevantes como cancelamento e/ou renegociações relevantes em contratos de locação, devoluções antecipadas (passíveis de multa), postergação de pagamentos e/ou incremento significativo nos níveis de inadimplência. A Administração do Grupo está monitorando continuamente esses indicadores para avaliar os impactos em seus negócios.

Na atividade de aluguel de veículos para motoristas de aplicativos o impacto da Pandemia foi significativo, registrando devoluções de veículos na ordem de 35% nos meses de abril e maio e a necessidade de ajustar valores de locação para manutenção da frota alugada. Porém em junho já verificamos o início do retorno desta atividade. Além disso, essa atividade representa menos de 10% das receitas totais do Grupo.

A venda de veículos Seminovos foi afetada pela pandemia do Covid 19 reduzindo nos meses de abril e maio a atividade em aproximadamente 20% das vendas mensais de veículos. Entretanto, em junho já observamos uma melhora no volume de vendas. A grande maioria das vendas foi realizada através de plataformas digitais, referendando a estratégia do Grupo em investir e focar nos canais digitais.

Impactos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

O Grupo está monitorando os possíveis riscos inerentes ao COVID – 19 que possam vir a afetar suas operações. Até a presente data, não houve mudança significativa em relação a prestação de serviços, ativos imobilizados e demais posições patrimoniais, além de eventuais riscos de liquidez, inadimplência e demais riscos corporativos. Para fins de elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2020, a Administração do Grupo revisou suas atividades e projeções, de forma a identificar os possíveis impactos do COVID – 19 nos negócios do Grupo conforme divulgados nos parágrafos acima.

Os efeitos da pandemia poderão afetar temporariamente os resultados dos negócios em 2020 porém, o Grupo não espera impactos significativos nas prestações de serviços e resultados no longo prazo.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Impactos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas--
Continuação

Em linha com as recomendações para manutenção do distanciamento social, o Grupo implementou um plano de contingência operacional e uma série de medidas preventivas para manter a saúde e segurança da sua força de trabalho, incluindo: adoção de home-office para uma parcela relevante dos empregados, restrição a viagens nacionais e internacionais, uso de meios remotos de comunicação, distribuição de máscaras para os colaboradores que estão em atividades em suas instalações ou em atendimento externo e exigência do mesmo procedimento para as empresas contratadas. Adicionalmente, o atendimento presencial nos pontos de venda de veículos seminovos foi suspenso temporariamente.

Para mitigação dos impactos da crise econômica, o Grupo tem sido diligente no sentido de proteger a sua liquidez, implementando as seguintes medidas, entre outras:

- revisão de seu programa de investimentos e de despesas;
- diferimento dos recolhimentos de tributos e encargos trabalhistas, conforme autorização legal;
- Contratação e reposicionamento de contratos financeiros com o objetivo de assegurar liquidez para os investimentos e necessidade capital de giro da companhia, além de gerenciar a relação de liquidez frente ao curto prazo da dívida.

2. Resumo das principais políticas contábeis

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

2.1 Base de preparação e apresentação das informações contábeis intermediárias

As Informações Contábeis Intermediárias individuais e 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.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

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

As informações contábeis intermediárias individuais e 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	
	30/06/2020	31/12/2019
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.	99,59%	99,59%
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.	99,90%	99,90%
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.	98,76%	98,76%
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda.	99,72%	99,72%
LM Comércio de Veículos Seminovos Ltda.	0,50%	-

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 contábeis intermediárias individuais e consolidadas 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 contábeis intermediárias foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Estas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, emitidas em 09 de março de 2020, que foram preparadas e apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

2.2. Reapresentação dos valores comparativos

O Grupo alterou sua política de gestão de venda de veículos, passando a realizar uma análise individualizada de cada veículo e direcionando para um canal de vendas específico, que pode ser de atacado ou varejo, onde foi constituída uma estrutura operacional diferenciada para a venda de seminovos. Desta forma, a receita e custos relacionados a alienação desses bens foram reclassificadas para o resultado operacional do Grupo.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Reapresentação dos valores comparativos--Continuação

No exercício corrente a Administração do Grupo adotou as orientações emanadas pelo CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e procedeu com as seguintes reclassificações de receitas e custos de venda de veículos de forma retroativa nas suas demonstrações contábeis de 30 de junho de 2019, para adequação dos saldos comparativos:

Demonstração do resultado	Saldos originalmente apresentados em 30/06/2019	Ajustes	Saldos reapresentados em 30/06/2019
Receita operacional líquida	295.345	88.708	384.053
Custo dos serviços prestados	(179.225)	(83.269)	(262.494)
Lucro bruto	116.120	5.439	121.559
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	(34.631)	-	(34.631)
Com vendas	(1.988)	-	(1.988)
Venda de ativo imobilizado	5.439	(5.439)	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	29.862	-	29.862
Lucro antes do resultado financeiro	114.802	-	114.802
Lucro líquido do período	45.295	-	45.295

Adicionalmente, a Administração do Grupo adotou as orientações emanadas pelo CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro e realizou algumas reclassificações entre linhas na demonstração do fluxo de caixa e na demonstração do valor adicionado para adequada comparabilidade dos saldos apresentados.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Reapresentação dos valores comparativos--Continuação

Demonstração dos fluxos de caixa	Saldos originalmente apresentados em 30/06/2019	Ajustes	Saldos reapresentados em 30/06/2019
Lucro antes da tributação	66.349	-	66.349
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais			
Custo de transação dos empréstimos e financiamentos e debêntures (a)	-	4.940	4.940
Outras (a) (b) e (c)	4.941	(4.229)	712
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Obrigações tributárias (d)	21.953	(18.273)	3.680
Outros passivos (b) e (c)	4.901	18.686	23.587
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	238.378	1.124	239.502
Imposto de renda e contribuição social pagos (d)	(20.905)	18.274	(2.631)
Caixa líquido gerado pelas nas atividades operacionais	217.473	19.398	236.871
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamento de consórcio (b)	-	(15.234)	(15.234)
Pagamento do passivo de arrendamento (c)	-	(4.164)	(4.164)
Caixa líquido gerado pela atividades de financiamentos	219.494	(19.398)	200.096
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	69.256	-	69.256

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Resumo das principais políticas contábeis—Continuação

2.2. Reapresentação dos valores comparativos--Continuação

Demonstração do valor adicionado	Saldos originalmente apresentados em 30/06/2019	Ajustes	Saldos reapresentados em 30/06/2019
Insumos adquiridos de terceiros (e) (f) (g)	(79.451)	(12.338)	(91.789)
Valor adicionado gerado	(220.022)	(12.338)	(232.360)
Valor adicionado líquido gerado	171.123	(12.338)	158.785
Receita financeira (e)	3.210	14.841	18.051
Valor adicionado total a distribuir	174.333	2.503	176.836
Impostos, taxas e contribuições Federais (f)	41.066	375	41.441
Remuneração de capitais de terceiros Aluguéis (g)	2.190	2.128	4.318
Remuneração de capitais próprios (h) Lucros retidos (h)	- 45.295	15.135 (15.135)	15.135 30.160
Valor adicionado distribuído	174.333	2.503	176.836

As reclassificações realizadas para adequada comparabilidade dos saldos referem-se substancialmente a:

- (a) Segregação dos valores dos custos de transação dos empréstimos e financiamentos e debêntures;
- (b) Segregação dos encargos e pagamento das parcelas com consórcio;
- (c) Segregação dos juros e parcelas do arrendamento mercantil;
- (d) Segregação dos valores pagos e provisionados de impostos sobre o lucro;
- (e) Reclassificação de outros custos para apresentação somente do montante de receita financeira
- (f) Reclassificação de impostos para correta apresentação dos saldos de impostos
- (g) Reclassificação de alugueis para correta apresentação dos saldos de alugueis
- (h) Reclassificação de remuneração de capitais próprios

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019, e as demonstrações da mutação do patrimônio líquido e do resultado abrangente não foram alterados e dessa forma, não estão sendo reapresentados.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente

CPC 06 (R2) - Arrendamentos

Em maio de 2020, o IASB emitiu alterações a IFRS 16 Arrendamentos referentes a benefícios decorrentes da pandemia do Covid 19 a arrendatários em contratos de arrendamento. Em 07 de julho de 2020, a Deliberação CVM 859/20 aprovou o pronunciamento técnico CPC 06 (R2) – Arrendamentos correspondente as alterações introduzidas no IFRS 16, com vigência para as demonstrações financeiras dos exercícios iniciados em ou após 1 de janeiro de 2020.

Em maio de 2020, o IASB emitiu alterações a IFRS 16 - Arrendamentos referentes a benefícios relacionados ao Covid -19 concedidos para arrendatários em contratos de arrendamento. Em 7 de julho de 2020, a CVM, através da Deliberação nº 859/20, aprovou alterações no Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Arrendamentos, que equivale a IFRS em questão. A referida Deliberação aplica-se aos exercícios iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2020. Como expediente prático, o arrendatário pode optar por não avaliar se um benefício concedido em um contrato de arrendamento, relacionado ao Covid -19, é uma modificação do contrato de arrendamento e, assim, contabilizar as mudanças resultantes nos pagamentos de arrendamento no resultado do período. A Companhia avaliou os seus contratos de arrendamentos tendo em vista as alterações propostas pela revisão da IFRS 16 (CPC 06 (R2)), e não foram identificados impactos relevantes no período.

Não há outras normas e/ou interpretações aplicáveis à Companhia que ainda não entraram em vigor e que poderiam produzir efeitos significativos sobre as informações contábeis intermediárias da Companhia.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Caixa	8	8	401	105
Depósitos bancários à vista	367	203	153.596	37.972
CDB	-	-	259.693	176.211
Fundos de investimentos	-	-	-	10.259
Operações compromissadas	-	-	17.648	149.586
	375	211	431.338	374.133

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.

A remuneração média de certificado de depósito bancário e fundos de investimento no 2º trimestre de 2020 foi de 101,58% do CDI e de 96,57% do CDI no semestre. Os CDBs foram remunerados pela taxa que variou entre 92% a 104% (31 de dezembro de 2019 - 97% a 116,6%). Em relação as compromissadas a remuneração variou de 50% a 103% (31 de dezembro de 2019 - 60% a 95%) do CDI.

5. Títulos e valores mobiliários (Consolidado)

As aplicações financeiras classificadas no ativo circulante no montante de R\$ 17.601 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 61.120), remunerada a uma taxa média de 99,5% (31 de dezembro de 2019 - 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\$ 12.803 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 16.007), também remuneradas a 99,5% (31 de dezembro de 2019 - 99,5%) do CDI estão vinculadas as debêntures, cujo vencimento da última parcela ocorrerá em dezembro de 2022, e o seu resgate está condicionado a quitação das debêntures.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Instrumentos financeiros derivativos (Consolidado)

Em 30 de junho de 2020, 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)	Valor nominal ponta ativa (EUR\$)	Valor nominal ponta passiva (R\$)	Índice ponta ativa	Índice ponta passiva
06/05/2019	03/05/2023	7.118	-	27.041	Varição cambial + 2,29% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
23/10/2018	16/09/2020	1.747	-	5.449	Varição cambial + 5,15% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
28/12/2018	28/12/2021	-	2.600	10.084	Varição 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 2020, correspondem a R\$ 11.465 (31 de dezembro de 2019 - R\$944) e foram registrado na rubrica "Instrumentos financeiros derivativos".

O saldo do derivativo contratado em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 está demonstrado a seguir:

	30/06/2020	31/12/2019
Swaps (ponta ativa) – Circulante	4.210	-
Swaps (ponta ativa) – Não circulante	7.255	1.306
Swaps (ponta passiva) – Circulante	-	(200)
Swaps (ponta passiva) – Não circulante	-	(162)
	11.465	944

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

6. Instrumentos financeiros derivativos (Consolidado)--Continuação

As operações com derivativos foram contratadas para a totalidade dos empréstimos e financiamentos 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/exercício é como segue:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldos iniciais	944	3.291
Perda	(49)	(4.461)
Ganho	11.648	4.669
Liquidação financeira de operações de swap	(1.078)	(2.555)
Saldos finais	<u>11.465</u>	<u>944</u>

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 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>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Clientes	148.093	125.395
Cheques pré-datados	769	582
Cartão de crédito	3.420	2.515
	<u>152.282</u>	<u>128.492</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(9.860)	(8.124)
	<u>142.422</u>	<u>120.368</u>

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	(8.124)	(10.375)
Constituição	(2.025)	(1.500)
Reversão	289	3.751
Saldo final	<u>(9.860)</u>	<u>(8.124)</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(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:

7.1 Terceirização de frotas

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contas a receber de clientes	108.261	95.621
Provisão para devedores duvidosos	(4.966)	(3.510)
	103.295	92.111

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	77.183	74.006
Vencidos:		
Até 30 dias	8.625	7.182
De 31 a 60 dias	2.834	3.003
De 61 a 180 dias	9.673	3.563
De 181 a 365 dias	3.484	1.495
Há mais de 365 dias	6.462	6.372
	108.261	95.621

Em 30 de junho de 2020, 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\$ 3.058 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2.986), 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.

Em 30 de junho de 2020 o Grupo não possui nenhum cliente com contas a receber individual superior a 10% do seu contas a receber total. Em 31 de dezembro de 2019 o Grupo possuía um cliente com 10,2% do contas a receber total no montante de R\$ 13.071.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

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

7.2 Concessionária de veículos (Bravo)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cientes	28.854	17.286
Cheques pré datados	769	582
Cartão de crédito	3.420	2.515
	<u>33.043</u>	<u>20.383</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(212)	(74)
	<u>32.831</u>	<u>20.309</u>

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	30.504	17.918
Vencidos:		
Até 30 dias	638	580
De 31 a 60 dias	403	405
De 61 a 90 dias	277	336
De 91 a 120 dias	990	1.073
Há mais de 120 dias	231	71
	<u>33.043</u>	<u>20.383</u>

Em 30 de junho de 2020, 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.

7.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AURABRASIL)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cientes	10.978	12.488
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.682)	(4.540)
	<u>6.296</u>	<u>7.948</u>

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	5.803	7.092
Vencidos:		
Até 30 dias	217	666
De 31 a 60 dias	49	56
De 61 a 90 dias	245	201
De 91 a 120 dias	203	88
Há mais de 120 dias	4.461	4.385
	<u>10.978</u>	<u>12.488</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

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

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

Em 30 de junho de 2020, 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>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Veículos novos	15.729	19.143
Veículos usados	220	449
Peças e acessórios	15.880	19.086
Outros	55	34
Provisão para perdas nos estoques	(1.751)	(1.935)
	<u>30.133</u>	<u>36.777</u>

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldos iniciais	(1.935)	(1.929)
Reversão (constituição)	184	(6)
Saldos finais	<u>(1.751)</u>	<u>(1.935)</u>

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro 2019, 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>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Imposto de renda (a)	906	1.155	9.228	4.880
Contribuição social (a)	187	187	1.690	537
PIS/PASEP/COFINS (b)	-	-	1.490	1.010
ICMS	-	-	152	253
Outros	-	-	21	656
	<u>1.093</u>	<u>1.342</u>	<u>12.581</u>	<u>7.336</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 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Investimentos

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 2020 e em 31 de dezembro de 2019, considerando os seguintes dados das controladas:

Empresa	Informações resumidas das controladas em 30 de junho de 2020		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo) do período	
	Ativo	Passivo	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S/A. (LMIS)	1.514.861	1.380.193	134.668	122.878	11.790	24.371
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	338.497	167.344	171.153	179.840	12.154	17.352
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ("BRAVO")	122.465	79.038	43.427	44.000	(573)	1.931
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AURABRASIL")	87.819	88.016	(197)	(4.217)	4.020	2.905
LM Comércio de Veículos Seminovos Ltda ("LMSV")	200	-	200	-	-	-
Empresa	Investimento		Resultado de equivalência patrimonial			
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	30/06/2019		
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S/A. (LMIS)	134.113	122.372	11.741	24.271		
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (LMTS)	170.981	179.659	12.142	17.334		
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. ("BRAVO")	42.890	43.456	(566)	1.907		
LM Comércio de Veículos Seminovos Ltda ("LMSV")	1	-	-	-		
	347.985	345.487	23.317	43.512		
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. ("AURABRASIL")	(197)	(4.205)	4.008	2.897		
Total provisão para perdas com investimentos	(197)	(4.205)	4.008	2.897		
Total	347.788	341.282	27.325	46.409		

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

10. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos:

Controladas	31/12/2018	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	31/12/2019	Lucros distribuídos	Equivalência patrimonial	30/06/2020
LMIS	101.426	(10.677)	31.623	122.372	-	11.741	134.113
LMTS	176.950	(27.960)	30.669	179.659	(20.820)	12.142	170.981
Bravo	40.771	(2.261)	4.946	43.456	-	(566)	42.890
LMSV	-	-	-	-	-	-	1
Subtotal	319.147	(40.898)	67.238	345.487	(20.820)	23.317	347.985
AURABRASIL	(11.671)	-	7.466	(4.205)	-	4.008	(197)
Subtotal	(11.671)	-	7.466	(4.205)	-	4.008	(197)
Total	307.476	(40.898)	74.704	341.282	(20.820)	27.325	347.788

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Ativo circulante				
<u>Controladas:</u>				
LM Transportes Interestaduais Serv. e Comérc. S.A. (a)	7.511	7.511	-	-
Aura Brasil Transporte de Máquinas e Equipamentos (b)	-	325	-	-
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (b)	4.498	79	-	-
Bravo Caminhões (a)	-	159	-	-
	12.009	8.074	-	-
Passivo circulante				
<u>Empresas ligadas:</u>				
LM Gestão e Participações Societárias Ltda. (c)	-	-	(31)	(34)
<u>Acionistas:</u>				
Pessoa física (c)	(4.046)	(5.192)	(4.046)	(5.192)
	(4.046)	(5.192)	(4.077)	(5.226)
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Resultado				
<u>Empresas ligadas:</u>				
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda (d)	-	-	(1.723)	(1.750)
	-	-	(1.723)	(1.750)

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

- Saldo a receber de controladas referente a dividendos e juros sobre capital próprio.
- Outras contas a receber decorrente de operações entre empresas, como exemplo, rateio de despesas administrativas.
- Refere-se a lucros a distribuir aos sócios decorrentes dos resultados das controladas LMIS e LMTS.
- Refere-se a despesas de alugueis de imóveis administrativos pagos pelas controladas.

As transações entre as partes relacionadas são efetuadas de acordo com as condições pactuadas entre as partes. A Empresa e suas controladas possuem garantias prestadas a partes relacionadas referentes as captações de empréstimos, financiamentos, conforme divulgado nas notas 15 e 16. A Empresa e suas controladas não possuem garantias relacionadas a terceiros.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Partes relacionadas--Continuação

Remuneração do pessoal chave da Administração

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração (Presidência, Diretorias e Conselho) estão apresentadas abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Remuneração do Conselho de Administração	210	-
Diretoria Executiva		
Honorários e remuneração	3.147	2.712
Encargos sociais	657	560
Total	<u>4.014</u>	<u>3.272</u>

As controladas não concederam outros benefícios aos administradores ou empregados (pós emprego ou remuneração baseada em ações).

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 2020, a Empresa e suas controladas registraram R\$ 448 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 336) 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:

	<u>31/12/18</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>Adições</u>	<u>Baixas</u>	<u>30/06/2020</u>
Carros em desativação para renovação da frota	20.945	53.361	(20.945)	53.361	41.925	(44.036)	51.250
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido	(444)	(336)	444	(336)	(301)	189	(448)
	<u>20.501</u>	<u>53.025</u>	<u>(20.501)</u>	<u>53.025</u>	<u>41.624</u>	<u>(43.847)</u>	<u>50.802</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(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	929.380	1.220	1.249	1.017	78.312	-	4.329	1.015.507
Adições	632.914	196	255	569	2.306	21.466	1.721	659.427
Baixas, líquidas	(176.918)	-	-	-	(376)	-	-	(177.294)
Depreciação	(99.932)	(296)	(291)	(335)	(10.288)	(7.632)	(318)	(119.092)
Transferência para bens à venda (Nota 13)	(53.361)	-	-	-	-	-	-	(53.361)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.232.083	1.120	1.213	1.251	69.954	13.834	5.732	1.325.187
Adições	125.187	46	54	204	-	582	453	126.607
Baixas, líquidas	(38.169)	-	(1)	(1)	-	-	(2)	(38.254)
Depreciação	(50.820)	(152)	(151)	(188)	(3.571)	(4.115)	(196)	(59.193)
Transferência para bens à venda (Nota 13)	(51.250)	-	-	-	-	-	-	(51.250)
Saldos em 30 de junho de 2020	1.217.031	1.014	1.115	1.266	66.383	10.301	5.987	1.303.097
Taxa anual de depreciação/amortização (%)	4,55 a 12,5	10	10	10	6,67		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 2020, veículos e plataformas aéreas avaliados em R\$ 665.993 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 689.829), 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 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

13. Imobilizado (Consolidado)--Continuação

Depreciação

Os veículos das atividades de locação possuem uma idade média de 21 meses para leves e médios (31 de dezembro de 2019 – 19 meses) e 49 meses para pesados (31 de dezembro de 2019 – 44 meses).

Segundo estudos elaborados pelos técnicos da Empresa a depreciação média anual é de 7,69% para veículos pesados (31 de dezembro de 2019 – 9,09%), 6,67% para veículos leves (31 de dezembro de 2019 – 7,14%), 4,55% para médios (31 de dezembro de 2019 – 5,26%) e 12,5% para os veículos modelo “utilitários severos” (31 de dezembro de 2019 – 20%). 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 2020, não foram identificados indicadores de perda de valor.

14. Fornecedores

	Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019
Estoque concessionária (a)	37.632	30.502
Veículos terceirização (b)	14.086	150.662
Materiais e serviços	6.290	7.448
Outros fornecedores	465	3.460
	58.473	192.072

- (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 2020, não existiam saldos em aberto nessas condições.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

14. Fornecedores--Continuação

- (b) Refere-se a saldo a pagar as montadoras decorrentes da compra de veículos efetuados pelas controladas LMIS e LMTS no final do período e com prazo médio de pagamento de 60 dias.

15. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Em moeda nacional:					
Notas Promissórias	CDI = 2,20% a.a.	-	-	104.706	101.804
Capital de Giro/CCB – Taxas pós	CDI + 3,58% a.a.	2.812	2.814	742.809	647.915
Capital de Giro/CDC – Taxas prés	9,78% a.a.	-	-	277.369	279.254
Finame - Taxas pós	TJLP + 2,45% a.a.	-	-	3.699	4.997
Finame	4,99% a.a.	-	-	2.740	3.575
Leasing de plataformas aéreas	CDI + 2,18% a.a.	-	-	6.890	9.427
Em moeda estrangeira:					
Empréstimos em moeda estrangeira	USD +4,70% a.a. a 5,15%a.a.	-	-	32.490	28.520
Empréstimos em moeda estrangeira	EU\$ + 1,56% a.a.	-	-	10.084	9.760
(-) Custos de transações a apropriar		-	-	(17.781)	(18.743)
		2.812	2.814	1.163.006	1.066.509
Circulante		1.690	1.131	401.786	296.845
Não circulante		1.122	1.683	761.220	769.664

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Saldos iniciais	2.814	4.366	1.066.509	765.310
Captações (i)	-	-	336.299	756.041
Juros	103	274	39.717	81.315
Variacão cambial	-	-	12.419	1.155
Amortizações de principal e juros	(105)	(1.826)	(292.899)	(533.213)
Variacão nos custos de transações	-	-	961	(4.099)
Saldos finais	2.812	2.814	1.163.006	1.066.509

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

(i) *Captações de recursos*

As principais captações da Empresa e suas controladas foram realizadas para aquisição ou renovação da frota de veículos e plataformas aéreas devido a renovação de contrato dos seus principais clientes, recomposição de caixa e para pagamento antecipado de financiamentos com custos mais onerosos.

Durante o exercício findo em 30 de junho de 2020, o Grupo incorreu em custos de captações no montante de R\$ 5.945 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 9.729). Os financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado, conforme descrito na Nota 13.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
2021	561	1.122	225.542	392.928
2022	561	561	415.829	321.043
2023	-	-	101.233	51.556
2024	-	-	18.563	4.137
2025	-	-	53	-
	1.122	1.683	761.220	769.664

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 para a compra de imobilizado de plataforma aérea com prazos entre 36 e 60 meses, com vencimentos até 2021. Essa obrigação está garantida pelos próprios bens arrendados.

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas contratuais restritivas, incluindo *covenants* financeiros, as quais foram cumpridas pelas sociedades combinadas LMIS e LMTS em 31 de dezembro de 2019 e 30 de junho de 2020.

Os demais empréstimos e financiamentos estão garantidos por aval, notas promissórias e aplicações financeiras.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Debêntures (Consolidado)

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento	30/06/2020	31/12/2019
2ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	11/12/2022	243.855	292.986
3ª emissão	CDI + 5,0% a.a.	13/07/2023	84.023	-
(-) Custos de transação a apropriar			(4.982)	(4.390)
			322.896	288.596
Circulante			96.028	96.928
Não circulante			226.868	191.668

2ª emissão:

Em 07 de dezembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou a 2a emissão de debêntures pela Companhia nos termos da Instrução CVM nº476/2009, conforme alterada e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, com as seguintes características:

- A 2a emissão de debêntures foi realizada em série única;
- O valor total da 2a 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;
- Foram emitidas 30.000 debêntures não conversíveis em ações;
- 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 e em 28 de dezembro de 2018 ocorreu a subscrição e integralização de R\$ 195.000 e em 28 de fevereiro de 2019 a integralização de R\$ 105.000;
- Os recursos captados por meio da emissão foram destinados para o pagamento antecipado de dívidas e composição de caixa;
- A oferta foi realizada nos termos da Instrução CVM 476 e das demais disposições aplicáveis e foi automaticamente dispensada do registro de distribuição na CVM de que trata o artigo 19 da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976, conforme alterada, nos termos do artigo 6º da citada Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de valores mobiliários com esforços restritos de distribuição;
- As debêntures possuem prazo de vigência de 4 anos, com 12 meses de carência e 36 parcelas mensais para o valor unitário principal e 48 parcelas mensais e consecutivas para os juros remuneratórios;
- Juros remuneratórios de DI – Depósitos Interfinanceiros, capitalizados a uma sobretaxa de 2,95% ao ano.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Debêntures (Consolidado)--Continuação

3ª emissão:

Em 12 de junho de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional, com as seguintes características:

- O valor total da 3ª emissão de debêntures foi de R\$ 84.000, em regime de garantia real, com garantia adicional fidejussória, com colocação privada;
- Foram emitidas 84.000.000 debêntures não conversíveis em ações;
- O valor nominal unitário é de R\$ 1 na data da emissão;
- A data de emissão das debêntures foi 13 de junho de 2020;
- Os recursos captados por meio da emissão foram destinados para reforço do capital de giro da Companhia e renovação de frota.
- As debêntures possuem prazo de vigência de 3 anos, com 12 meses de carência 3 pagamento trimestral do principal. Os juros serão pagos trimestralmente a partir de 13 de agosto de 2020.
- Juros remuneratórios de DI – Depósitos Interfinanceiros, capitalizados a uma sobretaxa de 5% ao ano.

A movimentação das debêntures encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	288.596	194.086
Captações	84.000	105.000
Juros	8.532	24.228
Amortizações	(57.639)	(31.313)
Varição nos custos de transação	(593)	(3.405)
Saldo final	<u>322.896</u>	<u>288.596</u>

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2021	56.096	95.834
2022	133.193	95.834
2023	37.579	-
	<u>226.868</u>	<u>191.668</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

16. Debêntures (Consolidado)--Continuação

A controlada LMIS assumiu a obrigação de manter determinados indicadores financeiros apurados anualmente com base nas demonstrações contábeis combinadas auditadas da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. e da LM Transportes Serviços e Comércio Ltda., as quais foram cumpridas em 31 de dezembro de 2019.

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.

Garantias 3ª emissão de debêntures:

- a) Alienação fiduciária de veículos com a obrigação de atingir o valor mínimo de 80% do saldo devedor das debêntures;

17. Obrigações tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Imposto de renda	-	135	5.171	1.876
Contribuição social	-	-	1.761	408
PIS / COFINS (a)	-	95	10.207	2.978
ICMS	-	-	107	76
ISS	-	-	86	121
	-	230	17.332	5.459

- (a) Conforme comentado no item 1.1 da Nota 1, a empresa e suas controladas aderiram a postergação de recolhimento de alguns impostos

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

18. Outros passivos

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Consórcios (a)	7.045	16.314
Passivo de arrendamento (b)	10.854	14.302
Cauções por locações de curto prazo	2.496	2.737
Outros passivos	6.713	5.209
	<u>27.108</u>	<u>38.562</u>
Circulante	20.871	27.776
Não circulante	6.237	10.786

(a) Consórcios

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	16.314	45.174
Captações	-	58
Amortizações	(9.145)	(29.469)
Varição da tabela FIPE	(124)	551
Saldo final	<u>7.045</u>	<u>16.314</u>

As parcelas classificadas no não circulante tem vencimento em 2021.

(b) Passivo de arrendamento

As controladas chegaram às suas taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade de cada controlada ("spread" de crédito). Os "spreads" foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida das controladas.

O valor presente, principal e de juros em 31 de dezembro de 2019 para os contratos analisados, foram estimados mês a mês, com base na taxa média incremental dos empréstimos do Grupo variou de 8,65% a.a. a 11,12%a.a.. Os valores de arrendamentos considerados de baixo valor ou menores de 12 meses foram reconhecidos como despesa de aluguel.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

18. Outros passivos--Continuação

A movimentação de saldos do passivo de arrendamento é apresentada no quadro abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Adoção inicial	14.302	17.985
Adição por novos contratos	582	3.316
Juros do período	615	1.459
Contraprestação paga	(4.645)	(8.553)
Ajuste por remuneração	-	95
Saldo final	<u>10.854</u>	<u>14.302</u>

(a) Passivo de arrendamento--Continuação

Segue abaixo a análise de maturidade dos contratos, prestações não descontadas, conciliadas com os saldos em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

Vencimento das prestações	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2020	3.114	6.199
2021	3.315	3.108
2022	1.744	1.739
2023	1.094	1.094
2024	324	324
Valores não descontados	9.591	12.464
Juros embutidos	1.263	1.838
Saldo passivo arrendamento em 2019	<u>10.854</u>	<u>14.302</u>

A movimentação de saldos do ativo direito de uso está evidenciada no quadro abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Adoção inicial	13.834	17.985
Adição por novos contratos	582	3.316
Custos diretos incorridos	-	70
Ajuste por remuneração	-	95
Despesa de amortização no exercício	(4.115)	(7.632)
Saldo final	<u>10.301</u>	<u>13.834</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(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	
	30/06/2020	31/12/2019
Cíveis	3.056	4.973
Trabalhistas	916	3.383
Tributárias	4.676	1.041
	8.648	9.397

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 2018	1.912	564	33.718	36.194
Adições	1.837	672	517	3.026
Pagamentos	(366)	(195)	-	(561)
Atualização	-	-	535	535
Reversão	-	-	(29.797)	(29.797)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	3.383	1.041	4.973	9.397
Adições	184	9	-	193
Pagamentos	(511)	(134)	-	(645)
Atualização	-	-	50	50
Reversão (c)	-	-	(347)	(347)
Saldos em 30 de junho de 2020	3.056	916	4.676	8.648

- a) Baseada em 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 das sociedades combinadas LMIS e LMTS reavaliaram os procedimentos adotados para constituição da provisão para contingências fiscais decorrentes da utilização desses créditos, decidindo pela reversão no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, 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\$ 255 (R\$ 25.279 em 31 de dezembro de 2019) (Nota 25) e receita financeira, no total de R\$ 91 (R\$ 4.518 em 31 de dezembro de 2019) (Nota 26).

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

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

- b) 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 LMTS ou LMIS. E a empregadora envolvendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito. Além disso, a Bravo possui ações referentes às relações de consumo decorrentes de venda ou reparo de veículos. Enquanto que a AURABRASIL possui ação que envolve relação comercial referente ao aluguel das máquinas.

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.

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

Em 30 de junho de 2020, a Empresa e suas controladas possuíam processos trabalhistas e cíveis no montante de R\$ 7.975 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 7.579), 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.

Estes processos referem-se basicamente a:

- a) Causas trabalhistas no montante total de R\$ 1.338 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 856) substancialmente representadas por ações movidas por ex-empregados contra a Companhia envolvendo cobrança de horas extras, desvio de função, equiparação salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras; e
- b) Causas cíveis no montante total de R\$ 6.637 (em 31 de dezembro de 2019 - R\$ 6.723), cuja 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 Companhia e a empregadora requerendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito.

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 2020

(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 2020 e 31 de dezembro 2019 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 2020, a Administração da Empresa propôs aos seus quotistas distribuição de lucros, no montante de R\$ 15.437 (30 de junho de 2019 - R\$ 15.135), 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 2020

(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	
	30/06/2020	31/12/2019
Ativo diferido:		
Prejuízos fiscais / Base negativa	102.321	67.108
Diferenças temporárias		
Arrendamento mercantil	5.341	7.293
Direito de uso	10.854	14.302
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	8.648	9.397
Instrumentos financeiros derivativos	(11.465)	(944)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	9.860	8.124
Provisão para perdas nos estoques	1.751	1.935
Ajuste ao valor realizável líquido	448	336
Outras	463	464
Base de cálculo do ativo diferido	128.221	108.015
Imposto de renda diferido (25%)	32.055	27.004
CSLL diferida (9%)	11.540	9.721
Total de impostos diferidos ativos	43.595	36.725
Passivo diferido:		
Diferenças temporárias RTT (depreciação)	321.664	265.701
Diferenças leasing	48.314	54.533
Direito de uso	10.301	13.834
	380.279	334.068
Imposto de renda diferido (25%)	95.070	83.517
CSLL diferida (9%)	34.225	30.066
Total de impostos diferidos passivos	129.295	113.583
Total tributos diferidos passivos, líquidos	94.475	85.805
Saldos tributos diferidos ativos (a)	8.775	8.947
Varição no resultado	8.841	25.636

(a) Em 30 de junho de 2020, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos das controladas Bravo e AURABRASIL, no montante de R\$ 8.775 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 8.947), 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 2020

(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\$ 17.615 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 17.440), 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	
	30/06/2020	31/12/2019
2020	6.303	8.561
2021	7.621	9.228
2022	3.574	5.942
2023	15.910	4.910
2024em diante	10.187	8.084
	<u>43.595</u>	<u>36.725</u>

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(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 da Empresa:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro antes da tributação	27.150	45.378
Alíquota combinada - IRPJ e CSLL	34%	34%
	(9.231)	(15.428)
Equivalência patrimonial	9.291	15.037
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	-	255
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	(60)	41
Outras	-	12
Total das adições e exclusões, líquidas	9.231	15.345
Imposto de renda e contribuição social no resultado	-	(83)
Alíquota efetiva	0,0%	0,2%

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro antes da tributação	36.935	60.590
Alíquota combinada - IRPJ e CSLL	34%	34%
	(12.558)	(20.600)
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	(1.819)	2.099
Diferenças direito de uso e leasing	1.370	55
Outras adições (exclusões) temporárias, líquidas	15	(420)
Total das adições (exclusões)	(434)	1.733
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(12.992)	(18.867)
Alíquota efetiva	35,2%	31,1%

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

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

Conciliação da receita (despesa) de IR e CSLL da Bravo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
(Prejuízo) lucro antes da tributação	(924)	2.342
Alíquota combinada - IRPJ e CSLL	34%	34%
	314	(796)
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	25	373
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	12	-
Outras	-	12
Total das adições e exclusões	37	385
Imposto de renda e contribuição social no resultado	351	(411)
Alíquota efetiva	38,0%	17,5%

Conciliação da despesa de IR e CSLL da AURABRASIL:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro antes da tributação	6.053	4.449
Alíquota combinada - IRPJ e CSLL	34%	34%
	(2.058)	(1.513)
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	(111)	843
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	99	(874)
Outras	37	-
Total das adições e exclusões	25	(31)
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(2.033)	(1.544)
Alíquota efetiva	33,6%	34,7%

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

22. Receita operacional líquida (Consolidado)

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
		(reapresentado)
Receita de gestão de frotas	209.966	196.247
Receita de vendas em concessionárias	103.125	87.966
Receita na venda de veículos	93.890	88.708
Receita de locação de máquinas e equipamentos	26.867	24.561
Receita de locação veículos	17.018	18.507
	450.866	415.989
ICMS	(6.120)	(4.855)
ISS	(439)	(497)
PIS	(4.512)	(4.198)
COFINS	(20.781)	(19.335)
Devoluções	(5.067)	(3.051)
	(36.919)	(31.936)
	413.947	384.053

23. Custo dos serviços prestados e produtos vendidos

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
		(reapresentado)
Pessoal	(11.202)	(9.971)
Custo na venda de veículos	(87.758)	(83.269)
Custo na venda de veículos e peças	(70.628)	(59.370)
Custo de manutenção de veículos	(45.910)	(46.909)
Serviços prestados por terceiros (a)	(7.071)	(5.944)
Amortizações e depreciações	(54.010)	(52.674)
Aluguéis	(1.105)	(1.297)
Outros	(2.772)	(3.060)
	(280.456)	(262.494)
Serviços prestados	(120.778)	(201.944)
Produtos vendidos	(159.678)	(60.550)

(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 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

24. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Pessoal	(40)	(40)	(21.255)	(19.863)
Serviços prestados por terceiros (a)	-	-	(7.653)	(6.594)
Serviços de utilidade pública	-	-	(903)	(1.079)
Amortizações e depreciações	-	(13)	(5.798)	(4.816)
Aluguéis	-	-	(366)	(320)
Viagens e estadias	-	-	(339)	(563)
Outros	-	13	(1.326)	(1.396)
	(40)	(40)	(37.640)	(34.631)

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

25. Outras (despesas) receitas, operacionais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Reversão contingências fiscais (Nota 18 (a))	-	-	255	25.045
Receita de recuperação de veículos	-	-	2.406	4.469
Contingências	-	-	452	(177)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-	(1.735)	1.449
Outras (despesas) receitas, líquidas	(11)	(12)	(185)	(924)
	(11)	(12)	1.193	29.862

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

26. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Receitas financeiras				
Descontos obtidos	-	-	185	143
Rendimentos de aplicações financeiras	-	-	5.006	7.103
Varição monetária sobre empréstimos e financiamentos (Nota 15)	-	-	219	162
Valor justo dos instrumentos financeiros	-	-	11.648	3.862
Juros recebidos	-	-	322	1.243
Varição monetária sobre reversão contingências (Nota 18 (a))	-	-	91	4.418
Outros	3	-	445	1.120
	3	-	17.916	18.051
Despesas financeiras				
Despesas bancárias	(2)	(3)	(632)	(543)
Juros sobre empréstimos e financiamentos (Nota 15)	(103)	(158)	(39.732)	(38.526)
Juros sobre debêntures (Nota 16)	-	-	(8.532)	(11.407)
Custo de captação empréstimos (Nota 15)	-	-	(5.877)	(4.305)
Valor justo dos instrumentos financeiros	-	-	(49)	(4.589)
Custo com transações debêntures (Nota 16)	-	-	(768)	(625)
Taxa dos consórcios	-	-	(1.366)	(1.851)
Outros	(22)	(818)	(1.979)	(5.183)
	(127)	(979)	(58.935)	(67.029)
Variações cambiais (Nota 15)	-	-	(12.419)	525
	(124)	(979)	(53.438)	(48.453)

27. 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.

28. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Os ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, em uma das seguintes categorias a seguir, de acordo com sua natureza e finalidade: (i) a valor justo por meio do resultado; (ii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes; e (iii) custo amortizado. A Empresa e suas controladas consideram dois fatores para definir a classificação dos ativos financeiros: o modelo de negócio no qual o ativo financeiro é gerenciado e suas características de fluxos de caixa contratuais. Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo não possui ativos classificados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Os passivos financeiros são classificados no reconhecimento inicial ao: (i) custo amortizado; ou (ii) mensurado ao valor justo por meio do resultado.

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

28. 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, 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.

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras e nos empréstimos e financiamentos aos quais a Empresa e suas controladas estavam expostas na data base de 30 de junho de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do CDI e da TJLP considerando os percentuais de 2,15% e 4,91%, respectivamente, para junho de 2020 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

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 2020, 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 demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

28. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

a) Risco de taxa de juros--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

Operação	Risco	Saldos em 30/06/2020	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Ativos financeiros					
Títulos e valores mobiliários	CDI	307.745	2,15%	1,61%	1,08%
Receita financeira			6.617	4.962	3.308
Passivos financeiros					
Empt. e Financiamentos	CDI Indexado	854.405	2,15%	2,69%	3,23%
Despesas financeiras			(18.364)	(22.955)	(27.546)
Empt. e Financiamentos	TJLP	3.699	4,91%	6,14%	7,37%
Despesas financeiras			(182)	(227)	(272)
Debêntures					
Despesas financeiras	CDI	327.878	2,15%	2,69%	3,23%
			(7.049)	(8.812)	(10.574)

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.

A exposição das controladas da empresa ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Os clientes da Companhia são pulverizados, sendo que o maior cliente representou 10,2% do total das contas a receber em 31 de dezembro de 2019. Apesar disso, a Companhia não considera que seus recebíveis estejam concentrados e a Diretoria realiza análises periódicas visando pulverizar seus recebíveis e suas receitas.

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 demonstrações contábeis intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

28. 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.

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 2020, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do dólar e euro de 5,21 e 5,86, respectivamente, para junho de 2020 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 2020, 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 30/06/2020</u>	<u>Cenário Provável</u>	<u>Cenário Possível</u>	<u>Cenário Remoto</u>
Empréstimos e financiamentos	Aumento USD	32.490	5,21	6,51	7,82
Despesas financeiras			(1.693)	(2.116)	(2.539)
Empréstimos e financiamentos	Aumento EURO	10.084	5,86	7,33	8,79
Despesas financeiras			(591)	(739)	(886)

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação

30 de junho de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

28. 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			
	30/06/2020	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros				
Custo amortizado				
Caixa e depósitos bancários a vista	153.997	153.997	-	-
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	290.144	-	290.144	-
Passivos financeiros				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	900.678	-	900.678	-
Debêntures	327.787	-	327.787	-

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 2020 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 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

28. 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	
	30/06/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	1.163.006	1.066.509
Debêntures (Nota 16)	322.896	288.596
(-)Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(431.338)	(374.133)
(-) Aplicações financeiras (Nota 5)	(30.404)	(77.127)
(-) Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)	(11.465)	(944)
Dívida Líquida (A)	1.012.695	902.901
Patrimônio Líquido (B)	355.669	343.891
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido (A/B)	284,73%	262,55%

29. Informações por segmento de negócios

A Empresa e suas controladas atuam nos seguintes segmentos:

- Gestão de Frotas e Aluguel de Veículos – Através da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A., LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. e LM Comércio de Veículos Seminovos 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 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

29. 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 2020 e 2019 e 31 de dezembro de 2019, são as seguintes:

(a) Lucro bruto

	30/06/2020			
	Gestão de Frotas e Aluguel de Veículos	Concessionárias de Caminhões e Ônibus	Locação de Máquinas e Equipamentos	Total
Operações Continuadas				
Receita líquida	299.625	89.937	24.385	413.947
Custo das vendas	(196.314)	(71.920)	(12.222)	(280.456)
Lucro bruto	103.311	18.017	12.163	133.491

	30/06/2019			
	Gestão de Frotas e Aluguel de Veículos	Concessionárias de Caminhões e Ônibus	Locação de Máquinas e Equipamentos	Total
Operações Continuadas				
Receita líquida	194.903	78.123	22.319	384.053
Custo das vendas	(104.773)	(60.550)	(13.902)	(262.494)
Lucro bruto	90.130	17.573	8.417	121.559

(b) Outras informações

(i) Gestão de Frotas e Aluguel de Veículos

	30/06/2020	31/12/2019
Lucro antes do IR e CS	36.935	89.641
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	1.475.430	1.467.163
Depreciação acumulada	(252.513)	(232.670)
Total do ativo	1.851.249	1.847.229

LM Participações e Empreendimentos Ltda. e empresas controladas

Notas explicativas às Informações Contábeis Intermediárias--Continuação
30 de junho de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

29. Informações por segmento de negócios--Continuação

(b) Outras informações--Continuação

(ii) Concessionárias de Caminhões e Ônibus

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
(Prejuízo) lucro antes do IR e CS	(923)	6.313
<u>Imobilizado</u>		
Custo total		
Depreciação acumulada	24.173	27.645
	(12.771)	(10.285)
Total do ativo	122.465	103.974

(iii) Locação de Máquinas e Equipamentos

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Lucro antes do IR e CS	6.053	11.390
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	150.833	150.798
Depreciação acumulada	(82.055)	(77.464)
Total do ativo	87.819	90.770
