

Informações Contábeis Intermediárias

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

31 de março de 2020
com Relatório sobre a revisão das informações
contábeis intermediárias

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Informações Contábeis Intermediárias

31 de março de 2020

Índice

Relatório sobre a revisão das informações contábeis intermediárias	1
Informações contábeis intermediárias	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	4
Demonstração do resultado abrangente	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstração dos fluxos de caixa.....	7
Demonstração do valor adicionado	8
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	9

Relatório sobre a revisão de informações contábeis trimestrais

Aos Administradores e acionistas da

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Salvador - BA

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (“LMIS” ou “Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março 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 três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é a responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

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 trimestre findo em 31 de março 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

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Salvador, 20 de maio de 2020

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



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

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Balanço patrimonial
31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	31/03/2020	31/12/2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	231.089	314.581
Aplicações financeiras	4	25.413	53.434
Instrumentos financeiros derivativos	5	3.116	-
Contas a receber de clientes	6	84.283	78.076
Tributos a recuperar		3.947	3.384
Valores a receber de partes relacionadas	7	1.565	1.182
Carros em desativação para renovação da frota	8	34.525	34.711
Outros ativos circulantes		29.084	17.496
Total do ativo circulante		413.022	502.864
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	54	16.169	16.007
Depósitos judiciais		508	507
Instrumentos financeiros derivativos	5	6.783	1.306
Outros ativos não circulantes		1.292	1.359
Imobilizado	9	1.017.542	964.650
Intangível		3.274	3.253
Total do ativo não circulante		1.045.568	987.082
Total do ativo		1.458.590	1.489.946
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	10	76.937	119.503
Empréstimos e financiamentos	11	204.116	227.484
Debêntures	12	96.832	96.928
Obrigações sociais e trabalhistas		4.370	3.797
Obrigações tributárias		2.058	2.022
Instrumentos financeiros derivativos	5	1	200
Valores a pagar a partes relacionadas	7	7.571	7.831
Outros passivos circulantes	13	16.591	19.242
Total do passivo circulante		408.476	477.007
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	11	687.436	633.265
Debêntures	12	167.709	191.668
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	14	6.311	6.687
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	55.264	51.906
Instrumentos financeiros derivativos	5	-	162
Outros passivos não circulantes	13	4.580	6.373
Total do passivo não circulante		921.300	890.061
Patrimônio líquido			
Capital social	15	95.496	95.496
Reservas de lucros		27.382	27.382
Lucros acumulados		5.936	-
Total do patrimônio líquido		128.814	122.878
Total do passivo e patrimônio líquido		1.458.590	1.489.946

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Demonstração do resultado

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

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

	Notas	31/03/2020	31/03/2019 (reapresentado)
Receita operacional líquida	18	122.900	98.101
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	19	(83.333)	(67.249)
Lucro bruto		39.567	30.852
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	20	(7.915)	(7.345)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas		436	(1.076)
Lucro antes do resultado financeiro		32.088	22.431
Receitas financeiras	21	12.436	6.533
Despesas financeiras	21	(25.276)	(24.591)
Variações cambiais, líquidas	21	(9.954)	58
		(22.794)	(18.000)
Lucro antes da tributação		9.294	4.431
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	(3.358)	(1.669)
Lucro líquido do período		5.936	2.762
Quantidade de ações ao final do período	16	95.496	95.496
Lucro básico e diluído por ação – R\$		62,16	28,92

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro líquido do período	5.936	2.762
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de resultados abrangentes do período	<u>5.936</u>	<u>2.762</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de lucros			Lucros acumulados	Total
	Capital social	Reserva legal	Retenção de lucros		
Saldos em 31 de dezembro de 2018	95.496	1.700	4.649	-	101.845
Lucro líquido do período	-	-	-	2.762	2.762
Saldos em 31 de março de 2019	95.496	1.700	4.649	2.762	104.607
Saldos em 31 de dezembro de 2019	95.496	3.288	24.094	-	122.878
Lucro líquido do período	-	-	-	5.936	5.936
Saldos em 31 de março de 2020	95.496	3.288	24.094	5.936	128.814

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro antes da tributação	9.294	4.431
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais		(reapresentado)
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	30.558	17.940
Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros derivativos, líquidos	(9.537)	237
Depreciação e amortização	20.350	18.521
Valor residual do ativo imobilizado alienado	1.969	13.383
Valor residual de carros em desativação alienados	34.711	14.960
Custo de transação dos empréstimos e financiamentos e debêntures	2.909	1.725
(Reversão) provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	(9)	1.092
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido dos carros em desativação	496	356
(Reversão) provisão para créditos de liquidação duvidosa	82	9
Outros	109	(368)
 (Redução) aumento nos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes	(6.289)	(4.661)
Tributos a recuperar	(563)	(791)
Depósitos judiciais	(1)	14
Outros ativos	(11.521)	(9.198)
 Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	(42.566)	(34.275)
Obrigações sociais e trabalhistas	573	552
Obrigações tributárias	36	(169)
Outros passivos	1.866	6.699
Contingências	(367)	-
	32.100	30.457
 Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	32.100	30.457
 Fluxo de caixa das atividades de investimentos:		
Aplicações financeiras	27.859	14.777
Aquisições de imobilizado	(109.937)	(94.832)
Aquisições de intangível	(317)	(166)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(82.395)	(80.221)
 Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Partes relacionadas	(643)	149
Captação de empréstimos e financiamentos	167.147	88.909
Pagamento de principal e juros dos empréstimos e financiamentos	(160.845)	(83.330)
Captação de debêntures	-	105.000
Pagamento de principal e juros das debêntures	(29.246)	(3.395)
Liquidação de operação de SWAP	583	134
Pagamento de consórcio	(5.933)	(7.218)
Pagamento do passivo de arrendamento	(485)	(511)
Pagamento de custos de transações de empréstimos, financiamentos e Debêntures	(3.775)	(6.254)
Caixa líquido (aplicado) gerado nas atividades de financiamentos	(33.197)	93.484
 (Redução) aumento no caixa e equivalentes de caixa	(83.492)	43.720
 Caixa e equivalentes de caixa:		
No início do período	314.581	201.500
No final do período	231.089	245.220
(Redução) aumento no caixa e equivalentes de caixa	(83.492)	43.720

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Demonstração do valor adicionado
Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u> (reapresentado)
Receitas		
Receita operacional bruta deduzida de descontos	91.379	76.605
Receita de alienação do ativo imobilizado	40.012	28.584
Outras receitas operacionais	1.054	459
Perda/ganho estimada em créditos de liquidação duvidosa	(82)	(9)
	132.363	105.639
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(22.313)	(14.177)
Custos das locações de carros/ frotas	(19.232)	(15.150)
Custo de venda de veículos	(36.860)	(28.597)
	(78.405)	(57.924)
Valor adicionado bruto	53.958	47.715
Depreciação e amortização	(20.350)	(18.521)
Valor adicionado líquido gerado	33.068	29.194
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas (despesas) financeiras	12.436	6.533
Valor adicionado total a distribuir	46.044	35.727
Distribuição do valor adicionado		
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	10.545	7.070
Estaduais	25	539
Municipais	5	2
Pessoal	7.888	6.733
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	21.009	18.078
Aluguéis	636	543
Remuneração de capitais próprios		
Lucros retidos	5.936	2.762
Valor adicionado distribuído	46.044	35.727

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Grupo LM – Segmento de Terceirização de Frotas de Veículos

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias combinadas
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (“Companhia”), com sede em Salvador, estado da Bahia, é uma sociedade anônima de capital aberto que tem por objeto social a locação de veículos automotores, o transporte rodoviário de cargas, gestão de frota de veículos, transporte municipal passageiros, intermediação e agenciamento de serviços e negócios, incluindo a comercialização de veículos e a participação no capital social de outras empresas, como sócia, quotista ou acionista. Atualmente as operações da Companhia estão centradas nas atividades de locação e comercialização de veículos e no segmento de terceirização de frotas de veículos.

Desde novembro de 2019, a Companhia é uma sociedade de capital aberto, registrada na Categoria B junto a Comissão de Valores Mobiliários- CVM.

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.

A Companhia está focada 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. A Companhia 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 da Companhia.

Grupo LM – Segmento de Terceirização de Frotas de Veículos

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias combinadas
31 de março 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 a Companhia 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 da Companhia 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% e a necessidade de ajustar valores de locação para manutenção da frota alugada. Entretanto, esta atividade representa menos de 10% das receitas totais da Companhia. Adicionalmente, no caso específico da Companhia, acreditamos que esse efeito seja transitório sendo possível uma retomada, na medida em que as medidas de isolamento social sejam arrefecidas, aos patamares pré-covid em função da escala e pulverização geográfica da nossa frota mitigando eventuais efeitos regionais.

A venda de veículos Seminovos foi afetada pela pandemia do Covid 19 reduzindo no mês de abril a atividade em aproximadamente 20% das vendas mensais de veículos. Entretanto, a partir de maio já podemos observar uma melhoria no volume de vendas. A grande maioria das vendas foi realizada através de plataformas digitais, referendando a estratégia da Companhia em investir e focar nos canais digitais. Acreditamos que o atual estoque de veículos seminovos deverá ser normalizado em até quatro meses, visto que não estão previstas devoluções de contrato nos próximos meses, não pressionando o estoque e as vendas de seminovos.

Impactos nas informações contábeis intermediárias

A Companhia 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 e divulgação das Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, a Administração da Companhia revisou suas atividades e projeções, de forma a identificar os possíveis impactos do COVID – 19 nos negócios da Companhia conforme divulgados nos parágrafos acima.

Os efeitos da pandemia poderão afetar temporariamente os resultados dos negócios em 2020 porém, a Companhia não espera impactos significativos nas prestações de serviços.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Impactos nas informações contábeis intermediárias--Continuação

Em linha com as recomendações para manutenção do distanciamento social, a Companhia 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, a Companhia 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;
- negociação para obtenção de novas linhas de crédito e financiamento com taxas e prazos mais competitivos e/ou renegociação, quando possível, dos contratos já existentes.

2. Resumo das principais políticas contábeis

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.

2.1. Base de preparação

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, que, no caso de certos ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) é ajustado para refletir a mensuração do valor justo. As informações trimestrais foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com NBC TG 21- Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas pela Orientação Técnica OCPC 07 emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação de suas demonstrações financeiras. Desta forma, as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Administração da Companhia aprovou as informações contábeis intermediárias em 20 de maio de 2020.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação

Estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as informações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, emitidas em 09 de fevereiro 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") e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

2.2. Mudanças nas práticas contábeis

A preparação das informações contábeis intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das suas práticas contábeis. Não ocorreram mudanças nas premissas e julgamentos por parte da Administração da Companhia no uso das estimativas para preparação destas informações contábeis intermediárias em relação àqueles utilizados nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

2.3. Reapresentação dos valores comparativos

A Companhia 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 da Companhia.

No exercício corrente a Administração da Companhia 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 31 de março de 2019, para adequação dos saldos comparativos:

Demonstração do resultado	Saldos originalmente apresentados em		Saldos reapresentados em
	31/03/2019	Ajustes	
Receita operacional líquida	69.517	28.584	98.101
Custo dos serviços prestados	(38.653)	(28.596)	(67.249)
Lucro bruto	30.864	(12)	30.852
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	(7.345)	-	(7.345)
Venda de ativo imobilizado	(12)	12	-
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(1.076)	-	(1.076)
Lucro antes do resultado financeiro	22.431	-	22.431
Lucro líquido do período	2.762	-	2.762

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.3. Reapresentação dos valores comparativos--Continuação

Adicionalmente, a Administração da Companhia 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.

Demonstração dos fluxos de caixa	Saldos originalmente apresentados em 31/03/2019	Ajustes	Saldos reapresentados em 31/03/2019
Lucro antes da tributação	4.431	-	4.431
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas atividades operacionais			
Custo de transação dos empréstimos e financiamentos e debêntures (a)	-	1.725	1.725
Outras (a) (b) e (c)	1.725	(2.093)	(368)
(Aumento) redução nos ativos operacionais:			
Obrigações tributárias (a)	1.500	(1.669)	(169)
Outros passivos (b) e (c)	(1.398)	8.097	6.699
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	24.397	6.060	30.457
Imposto de renda e contribuição social pagos (a)	(1.669)	1.669	-
Caixa líquido gerado pelas nas atividades operacionais	22.728	-	22.728
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamento de consórcio (b)	-	(7.218)	(7.218)
Pagamento do passivo de arrendamento (c)	-	(511)	(511)
Caixa líquido (aplicado) gerado nas atividades de financiamentos	101.213	(7.729)	93.484
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	43.720	-	43.720

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis— Continuação

2.2. Reapresentação dos valores comparativos—Continuação

Demonstração do valor adicionado	Saldos originalmente apresentados em 31/03/2019	Ajustes	Saldos reapresentados em 31/03/2019
Receitas			
Outras receitas (b)	-	459	459
	105.180	459	105.639
Insumos adquiridos de terceiros (b)	(4.549)	(9.628)	(11.198)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(18.129)	2.979	(15.150)
Valor adicionado gerado	53.905	(6.190)	47.715
Valor adicionado total a distribuir	35.384	(6.190)	29.194
Receita financeira	343	6.190	6.533
Valor adicionado distribuído	35.727	-	35.727

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

- Segregação dos valores dos custos de transação dos empréstimos e financiamentos e debêntures;
- Segregação dos encargos e pagamento das parcelas com consórcio;
- Segregação dos juros e parcelas do arrendamento mercantil;
- Segregação dos valores pagos e provisionados de impostos sobre o lucro;
- Montante de outras receitas apresentado líquido dos insumos adquiridos de terceiros.
- Reclassificação de outros custos para apresentação somente do montante de receita financeira

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 Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	31/03/2020	31/12/2019
Caixa	50	51
Depósitos bancários à vista	30.738	28.415
CDB	193.298	157.681
Fundos de investimentos	-	10.259
Operações compromissadas	7.003	118.175
	231.089	314.581

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 da Companhia.

A remuneração média de certificado de depósito bancário e fundos variou entre 86,80 a 100,64% do CDI. A taxa de remuneração dos CDBs e fundos de investimento variou entre 97% a 103% do CDI (31 de dezembro de 2019 - 96% a 102,5%). Em relação as compromissadas a remuneração variou de 82% a 103% (31 de dezembro de 2019 - 70% a 85%) do CDI.

4. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras classificadas no ativo circulante, no montante de R\$ 25.413 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 53.434), remunerada a uma taxa média de 100,93% (31 de dezembro de 2019 - 98,64%) do CDI estão vinculadas a garantia de contratos de empréstimos e financiamentos da Companhia, conforme divulgado na Nota 12.

Conforme divulgado na nota 12, o montante de R\$ 16.169 (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.

5. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui instrumentos de swap para proteção contra riscos cambiais de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (vide Nota 11), 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	6.170	-	26.421	Variação cambial + 2,29% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
23/10/2018	16/09/2020	1.457	-	5.304	Variação cambial + 5,15% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
28/12/2018	28/12/2021	-	2.271	10.948	Variação cambial + 1,34% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Os índices e taxas serão aplicados sobre o valor nominal do início até o término do período de vigência. Os valores justos dos contratos de swap de moeda e taxas de juros, em aberto em 31 de março de 2020, correspondem a R\$ 9.898 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 944) e foram registrados na rubrica "Instrumentos financeiros derivativos".

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Swaps (ponta ativa) – Circulante	3.116	-
Swaps (ponta ativa) – Não circulante	6.783	1.306
Swaps (ponta passiva) – Circulante	(1)	(200)
Swaps (ponta passiva) – Não circulante	-	(162)
	<u>9.898</u>	<u>944</u>

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	944	3.291
Perda	(49)	(4.461)
Ganho	9.586	4.669
Liquidação operação de SWAP	(583)	(2.555)
Saldo final	<u>9.898</u>	<u>944</u>

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Companhia não utilizou a metodologia de "*hedge accounting*" para contabilização dos seus instrumentos financeiros derivativos, sendo os mesmos mensurados ao valor justo por meio de resultado.

6. Contas a receber de clientes

A composição das contas a receber é a seguinte:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Clientes	87.277	80.988
Provisão para devedores duvidosos/perdas esperadas	(2.994)	(2.912)
	<u>84.283</u>	<u>78.076</u>

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

6. Contas a receber de clientes--Continuação

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
A vencer	62.267	62.110
Vencidos:		
Até 30 dias	6.960	6.716
De 31 a 60 dias	2.488	2.725
De 61 a 180 dias	8.512	3.265
De 181 a 365 dias	1.740	1.313
Há mais de 365 dias	5.310	4.859
	87.277	80.988

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	(2.912)	(2.196)
Constituição	(129)	(923)
Reversão (em decorrência de baixa de títulos das contas a receber)	47	207
Saldo final	(2.994)	(2.912)

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, com base em sua avaliação do risco de crédito e no histórico de perdas dos clientes no último exercício, a Administração entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas na realização das contas a receber.

A Companhia possui 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, que representam um saldo de R\$ 2.277 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 1.984), 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, a Companhia possui 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 resultante de alterações nessas premissas.

Em 31 de março de 2020 a Companhia possuía dois clientes do segmento de gestão de frotas com contas a receber individual total de R\$ 10.631 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 13.071) e R\$ 11.942 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 6,430), que representam, respectivamente, 12,2% e 13,7% (31 de dezembro de 2019 - 16,1% e 7,9%) das contas a receber na mesma data.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Partes relacionadas

	31/03/2020	31/12/2019
Ativo circulante		
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.(a)	784	148
AURABRASIL Transporte de Máquinas e Equipamentos Ltda. (a)	168	166
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (a)	613	868
	1.565	1.182
Passivo circulante		
LM Participações e Empreendimentos Ltda.(b)	(7.511)	(7.511)
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.(c).	(21)	(5)
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (c)	(8)	(284)
LM Gestão e Participações Societárias Ltda. (b)	(31)	(31)
	(7.571)	(7.831)
	31/03/2020	31/03/2019
Resultado		
<u>Empresas ligadas:</u>		
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. (a)	70	56
AURABRASIL Transporte de Máquinas e Equipamentos Ltda. (a)	202	196
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda. (d)	(194)	(158)
	78	94

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

- Outras contas a receber e receita decorrente de operações entre empresas, como exemplo, locação de veículos, rateio de despesas administrativas e rateio de aluguel de imóveis administrativos e operacionais.
- Saldo a pagar aos acionistas referente a dividendos.
- Outras contas a pagar decorrente de operações entre empresas, como exemplo, manutenção de veículos, venda de veículos.
- Refere-se a despesas de aluguéis de imóveis administrativos.

As transações entre as partes relacionadas são efetuadas de acordo com as condições pactuadas entre as partes. A Companhia possui garantias prestadas a partes relacionadas referentes as captações de empréstimos, financiamentos, conforme divulgado na nota 11. A Companhia não possui garantias relacionadas a terceiros.

Remuneração do pessoal chave da Administração

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

	31/03/2020	31/03/2019
Remuneração do Conselho de Administração	105	-
Diretoria Executiva		
Honorários e remuneração	1.452	1.380
Encargos sociais	257	228
Total	1.814	1.608

A Companhia não concedeu outros benefícios aos administradores ou empregados (pós emprego ou remuneração baseada em ações).

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

8. Carros em desativação para renovação da frota

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 Companhia 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 à realização do seu valor realizável líquido, uma provisão para ajuste ao valor realizável líquido é constituída. Em 31 de março de 2020, a Companhia registrou R\$ 496 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 180) referente a baixa de provisão para ajuste ao valor realizável líquido.

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

	31/12/18	Adições	Baixas	31/12/19	Adições	Baixas	31/03/2020
Carros em desativação para renovação da frota	15.213	34.891	(15.213)	34.891	35.021	(34.891)	35.021
Provisão para ajuste ao valor realizável líquido	(253)	(180)	253	(180)	(496)	180	(496)
	<u>14.960</u>	<u>34.711</u>	<u>(14.960)</u>	<u>34.711</u>	<u>34.525</u>	<u>(34.711)</u>	<u>34.525</u>

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Imobilizado

	Veículos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Computadores e periféricos	Direito de uso (i)	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	675.888	520	244	790	-	1.067	678.509
Adições	527.057	51	94	377	5.844	358	533.781
Baixas, líquidas	(134.385)	-	-	-	-	-	(134.385)
Depreciação/ Amortização	(76.126)	(125)	(52)	(229)	(1.775)	(57)	(78.364)
Transferência para bens à venda (Nota 8)	(34.891)	-	-	-	-	-	(34.891)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	957.543	446	286	938	4.069	1.368	964.650
Adições	109.765	22	8	135	-	7	109.937
Baixas, líquidas	(1.969)	-	-	-	-	-	(1.969)
Depreciação/ Amortização	(19.507)	(31)	(14)	(65)	(422)	(16)	(20.055)
Transferência para bens à venda (Nota 8)	(35.021)	-	-	-	-	-	(35.021)
Saldos em 31 de março de 2020	1.010.811	438	280	1.007	3.647	1.359	1.017.542
Taxa anual de depreciação (%)	5,26 a 20	10	10	20	20 a 50	1 a 10	

(i) A taxa de amortização dos arrendamentos classificados como Direito de uso da Companhia, foram definidos de acordo com a vigência de cada contrato firmado, conforme divulgado nas Notas 2.2 e 15 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Bens concedidos em garantias

Em virtude dos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures realizados, a Companhia possuía em 31 de março de 2020 veículos avaliados em R\$ 478.630 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 499.018), concedidos como garantia das referidas operações.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Imobilizado--Continuação

Depreciação

Os veículos das atividades de locação possuem uma idade média de 17 meses (31 de dezembro de 2019 – 17 meses) para leves e médios e 46 meses (31 de dezembro de 2019 – 45 meses) para pesados.

Segundo estudos elaborados pelos técnicos da Companhia 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%) 5,26% 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, a Companhia efetua o cálculo pelo valor em uso, com base na estimativa de fluxos de caixa futuros. No período findo em 31 de março de 2020, não foram identificados indicadores de perda de valor.

10. Fornecedores

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Veículos (a)	69.614	112.189
Materiais e serviços	4.611	4.622
Outros fornecedores	2.712	2.692
	<u>76.937</u>	<u>119.503</u>

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

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	31/03/2020	31/12/2019
Notas promissórias	CDI + 2,20% a.a.	103.390	101.804
Capital de Giro/CCB –Taxa Pós	CDI + 3,03% a.a.	556.999	491.324
Capital de Giro/CDC –Taxa Pré	9,99% a.a.	196.616	235.230
Finame – Taxa pós	TJLP + 4,66%. a.a.	4.227	4.870
Finame	5,00% a.a.	3.118	3.480
Empréstimos em moeda estrangeira	USD + 4,70% a 5,15% a.a.	31.725	28.520
Empréstimos em moeda estrangeira	EU\$ + 1,56% a.a.	10.948	9.760
(-) Custos de transações a apropriar		(15.471)	(14.239)
		891.552	860.749
Circulante		204.116	227.484
Não circulante		687.436	633.265

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

	31/03/2020	31/12/2019
Saldo inicial	860.749	556.282
Captações de recursos (i)	167.147	664.331
Juros	15.779	61.590
Variação cambial	9.954	1.155
Amortizações de principal e juros	(160.845)	(418.545)
Apropriação dos custos de transações	(1.232)	(4.064)
Saldo final	891.552	860.749

Os empréstimos e financiamentos da Companhia foram impactados no trimestre pelos efeitos de variação cambial, já decorrentes do incremento da cotação do dólar no período, sendo compensados pelos derivativos de swap (vide nota 5)

(i) Captações de recursos

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

Durante o período findo em 31 de março de 2020, a Companhia incorreu em custos de captações no montante de R\$ 2.543 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 7.269). Os financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado, conforme descrito na Nota 9.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Empréstimos e financiamentos--Continuação

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2021	336.420	313.033
2022	306.748	273.165
2023	43.639	44.276
2024	586	2.791
2025	43	-
	<u>687.436</u>	<u>633.265</u>

Todo o endividamento está relacionado à aquisição e/ou renovação da frota de veículos.

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 (operações de leasing de veículos) referiam-se, substancialmente, a contratos para a compra de imobilizado de veículos com prazos entre 24 e 60 meses, cujo saldos foram liquidados durante o exercício de 2019.

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

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas contratuais restritivas, incluindo *covenants* financeiros, as quais foram cumpridas pela Companhia em 31 de dezembro de 2019. Os *covenants* financeiros não são aferidos na data base de 31 de março de 2020.

12. Debêntures

<u>Modalidade</u>	<u>Taxa média de juros</u>	<u>Vencimento</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	11/11/2022	268.565	292.986
(-) Custos de transação			(4.024)	(4.390)
			<u>264.541</u>	<u>288.596</u>
Circulante			96.832	96.928
Não circulante			167.709	191.668

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

12. Debêntures--Continuação

Em 07 de dezembro de 2018, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou a segunda emissão de debêntures pela Companhia nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, com as seguintes características:

- a) A segunda emissão de debêntures foi realizada em série única;
- b) O valor total da segunda 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;
- c) Foram emitidas 30.000 debêntures não conversíveis em ações;
- d) O valor nominal unitário é de R\$ 10.000 na data da emissão;
- e) 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;
- f) Os recursos captados por meio da emissão foram destinados para o pagamento antecipado de dívidas e composição de caixa;
- g) 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;
- h) 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;
- i) Juros remuneratórios de DI – Depósitos Interfinanceiros, capitalizados a uma sobretaxa de 2,95% ao ano.

A movimentação das debêntures encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	288.596	194.086
Captações	-	105.000
Juros	4.825	24.228
Amortizações de principal e juros	(29.246)	(31.313)
Apropriação dos custos de transação	366	(3.405)
Saldo final	<u>264.541</u>	<u>288.596</u>

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2021	71.875	95.834
2022	95.834	95.834
	<u>167.709</u>	<u>191.668</u>

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

12. Debêntures--Continuação

Para a 2ª emissão de debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados indicadores financeiros apurados anualmente com base nas demonstrações contábeis combinadas auditadas da Companhia e da LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pelas debêntures. Não existem covenants financeiros aferidos para a data base de 31 de março de 2020.

Garantias 2ª emissão de debêntures:

- Alienação fiduciária de veículos com a obrigação de atingir o valor mínimo de 50% do saldo devedor das debêntures;
- Cessão Fiduciária de Conta Vinculada ("Conta Vinculada") de titularidade da Companhia;
- Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios decorrentes de contratos celebrados entre a Companhia e seus respectivos clientes;
- Cessão Fiduciária de CDB correspondente a 5% do saldo devedor a ser mantido na Conta Vinculada (cash collateral) (Nota 4);
- Fiança solidária de acionistas e coligadas.

13. Outros passivos

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Consórcios (a)	11.106	16.314
Passivo de arrendamento (b)	3.798	4.189
Cauções por locação de curto prazo	4.222	4.402
Outros passivos	2.045	710
	<u>21.171</u>	<u>25.615</u>
Circulante	16.591	19.242
Não circulante	4.580	6.373

(a) Consórcios

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	16.314	45.174
Captações	-	58
Amortizações	(5.223)	(29.469)
Varição da tabela FIPE	15	551
Saldo final	<u>11.106</u>	<u>16.314</u>

As parcelas classificadas no não circulante tem vencimento em 2021.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Outros passivos--Continuação

(b) Passivo de arrendamento

O direito de uso refere-se ao arrendamento de imóveis. A Companhia utilizou as taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro para descontar o fluxo de caixa projetado, para os prazos de seus contratos, ajustadas à realidade da Companhia ("spread" de crédito). Os "spreads" foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida da Companhia.

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 da Companhia de 9,68% a.a. Os valores de arrendamentos considerados de baixo valor ou menores de 12 meses foram reconhecidos como despesa de aluguel.

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	4.189	4.870
Adição por novos contratos	-	974
Juros do período/ exercício	94	403
Contraprestação paga	(485)	(2.058)
Saldo final	<u>3.798</u>	<u>4.189</u>

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Vencimento das prestações		
2020	898	1.196
2021	795	795
2022	952	952
2023	430	430
2024	140	140
Valores não descontados	<u>3.215</u>	<u>3.513</u>
Juros embutidos	583	676
Saldo passivo arrendamento no período	<u>3.798</u>	<u>4.189</u>

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Saldo inicial	5.844	-
Adoção inicial	-	4.870
Adição por novos contratos	-	974
Despesa de amortização no período	(422)	(1.775)
Saldos no período	<u>5.422</u>	<u>4.069</u>

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

13. Outros passivos--Continuação

(b) Passivo de arrendamento--Continuação

A seguir é apresentado quadro indicativo do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar embutido na contraprestação de arrendamento/locação, conforme os períodos previstos para pagamento. Saldos não descontados e saldos descontados a valor presente:

Fluxos de caixa	Nominal	Ajustado a valor presente
Contraprestação de arrendamento	5.844	4.870
PIS/COFINS potencial (9,25%)	313	261

“Misleading” provocado pela aplicação do CPC 06 (R2):

A Companhia, em plena conformidade com o CPC 02 (R2), na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso, procedeu ao uso da técnica de fluxo de caixa sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados, conforme vedação imposta pelo CPC 06 (R2). Tal vedação pode gerar distorções relevantes nas informações prestadas, dada a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro.

Assim, para resguardar a representação fidedigna da informação, e para atender orientação da CVM através do Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019, visando preservar os investidores do mercado brasileiro, são apresentados os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, conforme abaixo:

Passivo leasing saldo final	31/03/2020	31/12/2019
CPC06(R2)/ IFRS 16	3.798	4.189
Valores com inflação futura	3.892	4.374
Variação	94	186
Direito de uso líquido saldo final		
CPC06(R2)/ IFRS 16	3.798	4.069
Valores com inflação futura	3.720	4.200
Variação	78	131
Despesa financeira		
CPC06(R2)/ IFRS 16	94	403
Valores com inflação futura	97	417
Variação	3	14
Despesa depreciação		
CPC06(R2) /IFRS 16	422	1.775
Valores com inflação futura	430	1.817
Variação	8	42

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

14. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia está envolvida 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:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Tributárias	4.351	4.462
Cíveis	1.692	1.957
Trabalhistas	268	268
	<u>6.311</u>	<u>6.687</u>

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

	<u>Tributárias (a)</u>	<u>Cíveis (b)</u>	<u>Trabalhistas (c)</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2018	24.640	1.295	95	26.030
Adições	517	796	173	1.486
Pagamentos	-	(134)	-	(134)
Atualização	510	-	-	510
Reversão	(21.205)	-	-	(21.205)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.462	1.957	268	6.687
Adições	-	102	-	102
Pagamentos	-	(367)	-	(367)
Atualização	25	-	-	25
Reversão	(136)	-	-	(136)
Saldos em 31 de março de 2020	<u>4.351</u>	<u>1.692</u>	<u>268</u>	<u>6.311</u>

- a) Baseada em recentes decisões proferidas pelas cortes judiciais superiores e em parecer legal emitido por especialistas relacionado aos critérios legais para apropriação de créditos de PIS e COFINS não cumulativos sobre insumos de locação de veículos, a Administração da Companhia revisou 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.
- 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 Companhia e a empregadora envolvendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito.
- c) Referem-se a 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.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

14. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas--Continuação

A Companhia revisa suas estimativas e considera as provisões existentes suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas a estes processos.

Em 31 de março de 2020, a Companhia possui processos trabalhistas e cíveis no montante de R\$ 2.366 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 2.304) que, baseado na opinião dos advogados, 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\$ 484 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 484) 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\$ 1.882 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 1.820), 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.

15. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Companhia, totalmente subscrito e integralizado em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 95.496 e está representado por 95.496 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, conforme demonstrado abaixo:

	<u>Ações</u>	<u>Participação</u>
LM Participações e Empreendimentos Ltda.	95.103	99,59%
LM Gestão e Participações Societárias Ltda.	393	0,41%
	<u>95.496</u>	<u>100,00%</u>

De acordo com o estatuto social da Companhia o capital autorizado é de R\$ 95.496.

O capital social está representado exclusivamente por ações ordinárias e cada ação ordinária dá o direito a um voto nas deliberações da Assembleia Geral.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido -- Continuação

Os acionistas possuem direito de preferência na subscrição de novas ações ou quaisquer outros valores mobiliários conversíveis em ações emitidos pela Companhia, na proporção das suas participações no capital social.

b) Reservas de lucros

(i) Reserva legal

Constituída com base na legislação societária, representando 5% do lucro líquido do exercício antes de qualquer destinação, estando limitada a 20% do capital social.

(ii) Retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos visando a aplicação nos investimentos para expansão e reforço do capital de giro, a ser deliberado na Assembleia Geral em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações.

c) Dividendos e juros sobre capital próprio

Conforme previsto no Estatuto Social, os acionistas da Companhia terão direito a um dividendo anual de pelo menos 25% do lucro líquido do exercício ajustado na forma do Artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações (Lei 6.404/76).

d) Aprovação das destinações de resultados do exercício de 31 de dezembro de 2019

Diante da atual situação decorrente da pandemia do COVID- 19, considerando as restrições recomendadas pela Organização Mundial de Saúde (OMS) e determinadas autoridades em relação aos deslocamentos e aglomerações de pessoas, o Conselho de Administração resolveu adiar a realização da Assembleia Geral, anteriormente prevista para ocorrer até 30 de abril de 2020, para aprovação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, em conformidade com a Medida Provisória no 931/2020 de 30 de março de 2020. As demonstrações financeiras da Companhia relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 09 de março de 2020, e serão submetidas para aprovação em Assembleia Geral em data a ser agendada dentro do prazo previsto pela Medida Provisória.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

16. Lucro por ação

O lucro básico e diluído por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria. A Companhia não possui ações em tesouraria nos períodos apresentados. Em 31 de março de 2020 e 31 de março de 2019, as ações da Companhia não possuem efeito dilutivo.

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia	5.936	(2.762)
Média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	<u>95.496</u>	<u>95.496</u>
Lucro básico e diluído por ação	<u><u>62,16</u></u>	<u><u>28,92</u></u>

17. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

A Companhia constitui 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, diferenças de leasing e provisões cuja composição está demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo diferido:		
Diferenças temporárias		
Prejuízo fiscal/base negativa	27.986	10.957
Direito de uso	3.798	4.189
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	6.311	6.687
Instrumentos financeiros derivativos	(9.898)	(944)
Provisão para devedores duvidosos	2.994	2.912
Ajuste ao valor realizável líquido	496	180
Base de cálculo do ativo diferido	<u>31.687</u>	<u>23.981</u>
Imposto de renda diferido (25%)	7.922	5.995
CSLL diferida (9%)	<u>2.852</u>	<u>2.158</u>
Total de impostos diferidos ativos	<u><u>10.774</u></u>	<u><u>8.153</u></u>
Passivo diferido:		
Diferenças temporárias		
Depreciação dos veículos	185.378	164.112
Diferenças leasing	5.206	8.464
Direito de uso	<u>3.647</u>	<u>4.069</u>
	<u>194.231</u>	<u>176.645</u>
Imposto de renda diferido (25%)	48.557	44.161
CSLL diferida (9%)	<u>17.481</u>	<u>15.898</u>
Total de impostos diferidos passivos	<u><u>66.038</u></u>	<u><u>60.059</u></u>
Total tributos diferidos, líquidos	<u><u>55.264</u></u>	<u><u>51.906</u></u>
Variação no resultado	3.358	15.815

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

17. 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.

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
2020	1.477	2.827
2021	8.065	3.209
2022	4	612
2023	445	445
2024	783	1.060
	<u>10.774</u>	<u>8.153</u>

A compensação do crédito tributário de prejuízo fiscal e base negativa, não possui prazo prescricional e sua compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O Conselho de Administração da LMIS aprovou em 28 de janeiro de 2020 o orçamento do próximo exercício e as projeções de resultado futuro para realização dos tributos diferidos ativos. Apesar das incertezas relacionadas aos desdobramentos da crise decorrente dos impactos do Covid-19, no longo prazo a Administração não tem a expectativa que os efeitos negativos sobre as projeções possam comprometer a viabilidade de realização de seus ativos fiscais diferidos.

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

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	9.294	4.431
Alíquota combinada - IR e CSSL	34%	34%
	<u>(3.160)</u>	<u>(1.507)</u>
Baixas (adições) permanentes, líquidas	(1.316)	1.717
Diferenças direito de uso e leasing	1.118	(1.879)
Total das exclusões	<u>(198)</u>	<u>(162)</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado	<u>(3.358)</u>	<u>(1.669)</u>
Alíquota efetiva	36,1%	37,7%

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

18. Receita operacional líquida

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada nas demonstrações dos resultados dos períodos é como segue:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u> (reapresentado)
Receita operacional bruta	131.391	105.189
ISS	(5)	(2)
PIS	(1.514)	(1.264)
COFINS	(6.972)	(5.822)
	<u>(8.491)</u>	<u>(7.088)</u>
	<u>122.900</u>	<u>98.101</u>

Em 31 de março de 2020, a Companhia não possuía clientes do segmento de gestão de frotas e do segmento de aluguel de veículos com receita individual superior a 10% da receita total da Companhia. Em 31 de março de 2019, a Companhia possuía um cliente do segmento de gestão de frotas com receita individual total superior a 10% das receitas operacionais totais da Companhia no montante de R\$ 12.223, que representou 11,6% da receita total.

A Companhia possui receita de prestação de serviços apenas relacionados a contratos de clientes firmados no Brasil. A divulgação por tipo de receita está divulgada na Nota 23.

19. Custo dos serviços prestados

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u> (reapresentado)
Pessoal	(3.333)	(2.500)
Custo de manutenção de veículos	(19.232)	(15.149)
Custo com venda de veículos	(36.860)	(28.597)
Serviços prestados por terceiros (a)	(2.601)	(1.251)
Amortizações e depreciações	(19.507)	(17.756)
Aluguéis	(675)	(607)
Outros	(1.125)	(1.389)
	<u>(83.333)</u>	<u>(67.249)</u>

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

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Despesas gerais e administrativas

	31/03/2020	31/03/2019
Pessoal	(4.553)	(4.233)
Serviços prestados por terceiros (a)	(1.867)	(1.612)
Serviços de utilidade pública	(257)	(362)
Amortizações e depreciações	(843)	(765)
Aluguéis	(134)	(109)
Outros	(261)	(264)
	(7.915)	(7.345)

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

21. Resultado financeiro

	31/03/2020	31/03/2019
Receitas financeiras		
Descontos obtidos	78	39
Rendimentos de aplicações financeiras	2.402	2.982
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos	104	77
Receita com instrumentos financeiros	9.586	2.252
Juros recebidos	89	257
Variação monetária sobre reversão contingências	36	257
Outras receitas financeiras	141	669
	12.436	6.533
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos e financiamentos (Nota 11)	(15.870)	(13.320)
Juros sobre debêntures (Nota 12)	(4.825)	(4.656)
Despesa instrumentos financeiros	(49)	(2.489)
Apropriação custos com transações de empréstimos e financiamentos	(2.544)	(1.465)
Apropriação custos com transações debêntures	(366)	(260)
Taxa dos consórcios	(711)	(926)
Outras despesas financeiras	(911)	(1.475)
	(25.276)	(24.591)
Variações cambiais (Nota 11)	(9.954)	58
	(22.794)	(18.000)

22. Seguros

A Companhia 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 para demais itens operacionais.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

23. Informações por segmento

Segmentos operacionais são definidos como componentes que desenvolvem atividades de negócios: (i) que podem obter receitas e incorrer em despesas; (ii) cujos resultados operacionais são regularmente revistos pelo principal gestor das operações para a tomada de decisões sobre recursos a serem alocados ao segmento e para a avaliação do seu desempenho; e (iii) para os quais haja informação financeira individualizada disponível.

A Companhia definiu dois segmentos operacionais, que são gerenciados separadamente, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas pela Administração da Companhia. As políticas contábeis desses segmentos operacionais são as mesmas descritas nas notas explicativas das respectivas rubricas das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

- **Gestão de Frotas:** Divisão responsável pela gestão de frotas para pessoas jurídicas, por períodos de longo prazo, geralmente de 24 a 60 meses. A frota dessa divisão é adquirida após assinatura dos contratos, de acordo com as necessidades e solicitações dos seus clientes, sendo, portanto, mais diversificada em modelos e marcas. Os carros desativados são vendidos ao término dos contratos firmados, em média com 24 meses de uso, diretamente a consumidores finais ou a revendedores por meio de uma rede própria de pontos para venda.
- **Aluguel de Veículos:** Divisão responsável pelo aluguel de veículos por períodos diversos com prazo máximo de 12 meses. Os aluguéis são contratados por pessoas físicas e jurídicas. Os veículos disponibilizados para essa operação são vendidos após 12 meses pelos canais de venda da companhia prioritariamente para consumidores finais, mas também contam com a abordagem de atacado.

As informações por segmento de negócios, revisadas pela Diretoria-Executiva e correspondentes ao ativo imobilizado e demonstração do resultado referentes a 31 de março de 2020 e 2019 e aos períodos de três meses findos nessas datas e ao ativo imobilizado em 31 de dezembro de 2019, são as seguintes:

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

23. Informações por segmento--Continuação

a) Lucro bruto

	31/03/2020		
	Gestão de frotas	Aluguel de veículos	Total
Receita de prestação de serviços	78.643	12.736	91.379
Receita na venda de veículos	24.097	15.915	40.012
Receita bruta	102.740	28.651	131.391
Deduções impostos	(7.299)	(1.192)	(8.491)
Receita operacional líquida	95.441	27.459	122.900
Custo dos serviços prestados	(21.928)	(5.038)	(26.966)
Custo dos veículos vendidos	(21.191)	(15.669)	(36.860)
Custos operacionais	(43.119)	(20.707)	(63.826)
Lucro bruto	52.322	6.752	59.074
Gerais e administrativas	(6.065)	(1.007)	(7.072)
Outras receitas operacionais, líquidas	306	130	436
Despesas operacionais	(5.759)	(877)	(6.636)
EBITDA	46.563	5.875	52.438
Depreciação de veículos	(16.913)	(2.594)	(19.507)
Depreciação outros	(741)	(102)	(843)
Total depreciação	(17.654)	(2.696)	(20.350)
EBIT	28.909	3.179	32.088

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

23. Informações por segmento--Continuação

	31/03/2019		
	Gestão de frotas	Aluguel de veículos	Total
Receita de prestação de serviços	68.266	8.339	76.605
Receita na venda de veículos	21.267	7.317	28.584
Receita bruta	89.533	15.656	105.189
Deduções impostos	(6.317)	(771)	(7.088)
Receita operacional líquida	83.216	14.885	98.101
Custo dos serviços prestados	(18.114)	(2.782)	(20.896)
Custo dos veículos vendidos	(21.544)	(7.053)	(28.597)
Custos operacionais	(39.658)	(9.835)	(49.493)
Lucro bruto	43.558	5.050	48.608
Gerais e administrativas	(5.905)	(675)	(6.580)
Outras despesas operacionais, líquidas	(951)	(125)	(1.076)
Despesas operacionais	(6.856)	(800)	(7.656)
EBITDA	36.702	4.250	40.952
Depreciação de veículos	(16.113)	(1.643)	(17.756)
Depreciação outros	(703)	(62)	(765)
Total depreciação	(16.816)	(1.705)	(18.521)
EBIT	19.886	2.545	22.431

b) Ativo imobilizado

	31/03/2020		
	Gestão de frotas	Aluguel de carros	Total
Custo	1.028.379	166.484	1.194.863
Depreciação acumulada	(168.508)	(8.813)	(177.321)
Total	859.871	157.671	1.017.542

	31/12/2019		
	Gestão de frotas	Aluguel de carros	Total
Custo	964.794	168.472	1.133.266
Depreciação acumulada	(161.068)	(7.548)	(168.616)
Total	803.726	160.924	964.650

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

24 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 Companhia considerou 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 março de 2020, a Companhia 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.

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 Companhia não possui operações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

a) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Companhia possui 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 Companhia que acompanha a variação das taxas, com o propósito de ajustar, se necessário, as tarifas de aluguel para mitigar essas flutuações. Adicionalmente, o saldo de equivalentes de caixa e aplicações financeiras da Companhia são também indexadas à variação do CDI.

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras e nos empréstimos e financiamentos aos quais a Companhia está exposta na data base de 31 de março de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do CDI e da TJLP cuja média foi de 3,65% e 4,94%, respectivamente, para março de 2019 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

24. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

Análise de sensibilidade -- continuação

Para cada cenário foi calculado o “resultado financeiro” 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 31 de março de 2020, e verificando a sensibilidade do CDI e da TJLP com cada cenário.

Operação	Risco	Saldos em 31/03/2020	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Ativos financeiros					
Aplicação financeira	Queda do CDI	241.883	3,65%	2,74%	1,83%
Receita financeira			8.804	6.603	4.402
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	CDI Indexado	660.389	3,65%	4,56%	5,48%
Despesas financeiras			(24.104)	(30.130)	(36.156)
Empréstimos e financiamentos	TJLP	4.227	4,94%	6,18%	7,41%
Despesas financeiras			(209)	(261)	(313)
Debêntures	CDI	268.565	3,65%	4,56%	5,48%
Despesas financeiras			(9.803)	(12.253)	(14.704)

b) Risco de crédito

A Companhia mantém 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 Companhia monitora 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 da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Os clientes da Companhia são pulverizados, sendo que os dois maiores clientes representam 25,9% do total das contas a receber em 31 de março de 2020 (31 de dezembro de 2019 – 24,1%). Apesar disso, a Companhia não considera que seus recebíveis estejam concentrados e a Diretoria realiza análises periódicas visando pulverizar seus recebíveis e suas receitas.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

24. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de crédito -- continuação

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

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

c) Risco de variação cambial

Os riscos de variações cambiais relacionam-se com a possibilidade da Companhia computar 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, a Companhia estabelece, quando aplicável, contratos de swap com instituições financeiras. A análise de sensibilidade para risco foi apresentada anteriormente.

c) Risco de variação cambial--Continuação

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nos empréstimos e financiamentos aos quais a Companhia está exposta na data base de 31 de março de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do dólar e do euro cuja média foi de 4,88 e 5,39, respectivamente, para março de 2019 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

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

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos e financiamentos foi 31 de março de 2020, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do dólar e do euro com cada cenário.

Operação	Risco	Saldos em 31/03/2020	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	Aumento USD	31.725	4,88	6,11	7,33
Despesas financeiras			(1.549)	(1.937)	(2.324)
Empréstimos e financiamentos	Aumento EURO	10.948	5,39	6,74	8,09
Despesas financeiras			(590)	(738)	(885)

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

24. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

e) 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			
	31/03/2020	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros:				
A valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	241.883	-	241.883	-
Caixa e depósitos bancários a vista	30.788	30.788	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	9.898	9.898	-	-
Passivos financeiros				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	707.289	707.289	-	-
Debêntures	268.565	268.565	-	-

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 31 de março de 2020 a Companhia não possuía nenhum instrumento financeiro classificado nesta categoria.

LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

Notas explicativas às informações contábeis--Continuação
31 de março de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

24. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

e) Gestão do capital social

Para atender a sua estratégia de expansão, a Companhia requer capital intensivo de longo prazo para financiamento da frota, no sentido de garantir a continuidade operacional. 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 Companhia em relação ao patrimônio líquido está demonstrado a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Empréstimos e financiamentos (Nota 11)	891.552	860.749
Debêntures (Notas 12)	264.541	288.596
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	(231.089)	(314.581)
(-) Aplicação financeiras (Nota 4)	(41.582)	(69.441)
(-) Instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	(9.898)	(944)
Dívida líquida (A)	873.524	764.379
Patrimônio líquido (B)	128.814	122.878
Dívida líquida / Patrimônio líquido (A/B)	678,13%	622,06%

**