

3T20

RESULTADOS
RODOVIAS

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DRI@lamsa.com.br

<http://lamsa.ri.invepar.com.br>

UMA EMPRESA

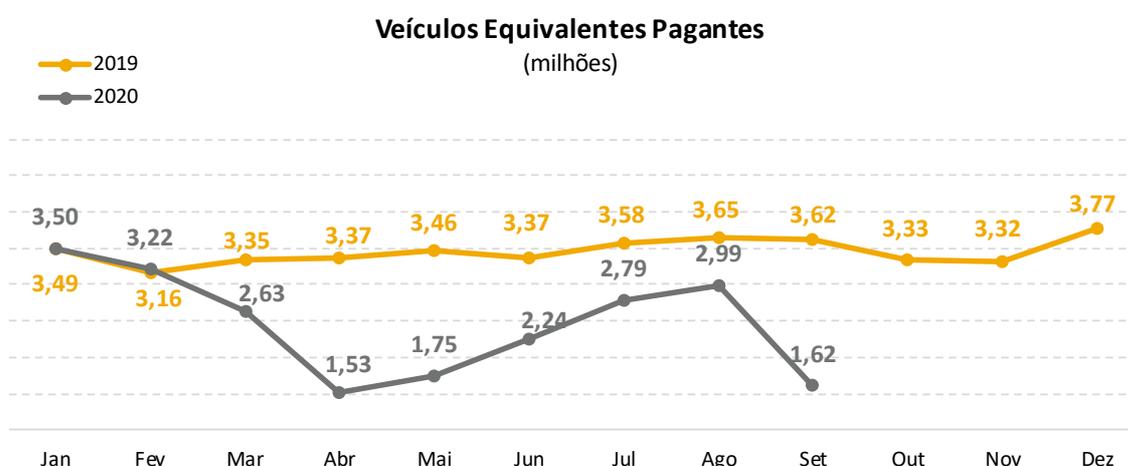
invepar
RODOVIAS



Destaques

LAMSA tem resultados prejudicados pela pandemia e pela suspensão da cobrança de pedágio

A Linha Amarela é uma via expressa urbana com cerca de 90% do seu tráfego representado por veículos de passeio e, devido a isso, foi mais afetada pelas medidas de isolamento social quando comparada às estradas, que possuem perfil de tráfego mais equilibrado. Ainda assim, o 3º trimestre apresentava sinais de recuperação, à medida em que as ações de isolamento social começavam a ser flexibilizadas.



No entanto, na noite do dia 16 de setembro, o presidente do Superior Tribunal de Justiça - STJ, de forma monocrática, decidiu suspender as decisões liminares que impediam o levantamento das cancelas na Linha Amarela. A suspensão da cobrança de pedágio na via resultou na não contabilização de 1,7 milhão de Veículos Equivalentes Pagantes - VEPs e na perda de mais de R\$ 13 milhões de Receita Bruta no período entre 16 e 30 de setembro.

Mesmo com os esforços da Companhia em conter Custos e Despesas e outras medidas para enfrentar a crise, o impacto do levantamento das cancelas é severo para os resultados, já que a cobrança de pedágio, a única fonte de Receita Operacional da Companhia, está suspensa.

Indicadores Selecionados (Mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
VEPs ¹	7.404	10.854	-31,8%	22.276	31.056	-28,3%
Receita Líquida (R\$)	51.027	74.621	-31,6%	153.292	212.063	-27,7%
EBITDA (R\$)	25.191	56.306	-55,3%	95.567	152.182	-37,2%
Lucro (R\$)	9.795	30.061	-67,4%	47.434	81.413	-41,7%

¹ VEPs = Veículos Equivalentes Pagantes - refere-se à quantidade de eixos passantes de cada veículo

Rio de Janeiro, 12 de novembro de 2020. A Linha Amarela S.A. - LAMSA, empresa do Grupo Invepar, divulga os resultados do 3T20 e do 9M20. Foram realizadas comparações com os mesmos períodos de 2019, conforme indicado. As informações são apresentadas com base em números extraídos das informações contábeis intermediárias revisadas pelos auditores independentes, com exceção das informações operacionais, de mercado e investimentos.



Resultados

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

A LAMSA iniciou o 3T20 com uma retomada no fluxo de VEPs, devido à flexibilização do isolamento social, fator essencial para a recuperação da Receita Operacional Companhia. Este cenário, no entanto, mudou após a decisão do STJ que permitiu o levantamento das cancelas na Linha Amarela, e a Companhia encerrou o trimestre com a cobrança do pedágio suspensa.

Desde o início da pandemia, a administração trabalhou em medidas que garantissem a continuidade das operações, mesmo diante de uma das mais graves crises enfrentadas nos últimos tempos. E mesmo com a cobrança de pedágio suspensa, a LAMSA encerrou o 3º trimestre operando a Linha Amarela e prestando os serviços essenciais para seus usuários, como socorro médico, mecânico, operações do CCO dentre outros.

Serviços essenciais	de 16/09 a 30/09
Atendimentos médicos	25
Atendimentos mecânicos	420
Manutenções ao longo da via	74

Como dito anteriormente, a Companhia possui como única fonte de Receita Operacional a tarifação do pedágio e, com a cobrança suspensa, podem ficar comprometidas as operações e, conseqüentemente, a manutenção dos cerca de 500 postos de trabalho diretos e indiretos gerados pelas atividades da LAMSA.

Mesmo diante deste cenário adverso, a Companhia seguirá confiante de que os direitos previstos no seu contrato de concessão serão restabelecidos e deixa seus canais abertos para sanar dúvidas e prestar outros esclarecimentos necessários.

Diretor de Relações com Investidores

Enio Stein Junior



<http://lamsa.ri.invepar.com.br>



DRI@lamsa.invepar.com.br



+55 21 2211 1300

Equipe de Relações com Investidores

Nilton Pimentel

Aline Campos

Rafael Rondinelli

Amanda Pimentel



RESULTADOS OPERACIONAIS

Variação no transporte de Veículos Dessazonalizado ^{1,2}

	Leves	Pesados	Total
Acumulado no ano (Jan-Set/20 sobre Jan-Set/19): Brasil	-20,7%	-3,0%	-16,3%
Acumulado do 3º Trimestre (Jul-Set/20 sobre Jul-Set/19): Brasil	-15,9%	1,3%	-11,5%

¹ Considera apenas o fluxo das rodovias sob concessão privada e o efeito de dias úteis, ano bissexto e identificação de outliers

² Informações obtidas a partir dos dados estatísticos da ABCR, disponível em: <http://www.abcr.org.br>

Índice ABCR Brasil
Veículos leves + pesados 2020 x 2019
 (% mês/mês ano anterior)



Dados da Associação Brasileira de Concessionárias de Rodovias – ABCR e da Tendências Consultoria, mostram que o fluxo de veículos pelas rodovias pedagiadas vem se recuperando a cada mês, com um salto importante em agosto e setembro. Destaque para o tráfego de veículos pesados, que tem se mostrado mais resistente à crise devido à continuidade da demanda por bens essenciais e bens de consumo, sendo este impulsionado pela manutenção do auxílio emergencial. Veículos leves também começaram a apresentar recuperação, dada a retomada de algumas atividades e flexibilização das medidas de isolamento social. Mesmo assim, o tráfego total de veículos apresentou queda de 16,3% nos nove primeiros meses do ano comparado ao mesmo período de 2019.

Desempenho Operacional (Mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
VEPs¹	7.404	10.854	-31,8%	22.276	31.056	-28,3%
Veículos Leves	6.801	9.964	-31,8%	20.402	28.500	-28,4%
Veículos Pesados	603	889	-32,3%	1.874	2.556	-26,7%
Tráfego²	9.699	11.486	-15,6%	25.819	33.096	-22,0%
Veículos Leves	8.994	9.995	-10,0%	23.016	28.579	-19,5%
Veículos Pesados	397	514	-23,0%	1.095	1.476	-25,8%
Veículos Isentos	308	977	-68,5%	1.708	3.041	-43,9%
Tarifa Média (R\$)	7,53	7,53	-	7,53	7,53	-

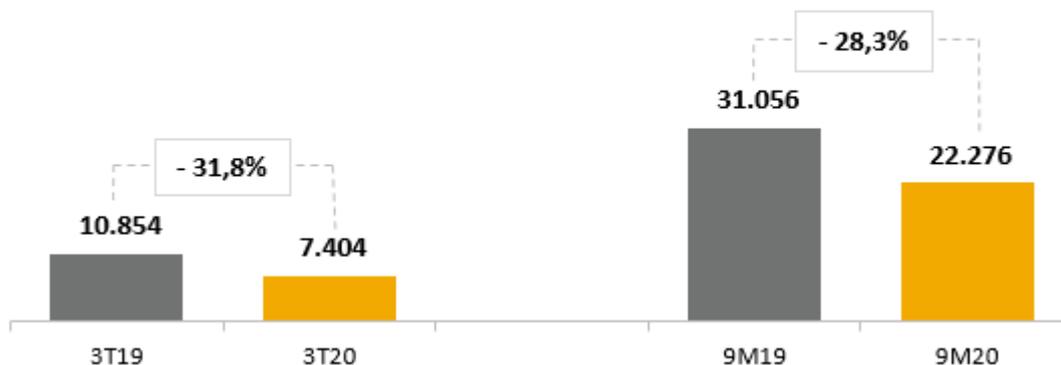
¹ VEPs = Veículos Equivalentes Pagantes - refere-se a quantidade de eixos passantes de cada veículo

² Refere-se a quantidade de veículos que transitaram pelas praças de pedágio da Companhia



Veículos Equivalentes Pagantes - VEPs

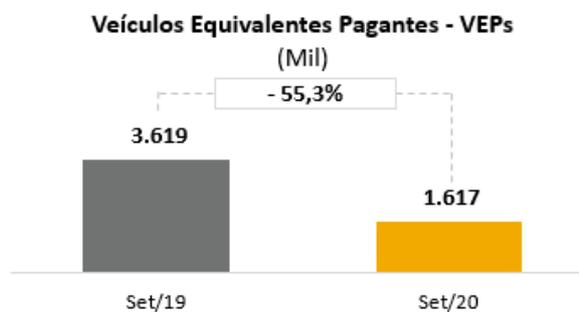
(Mil)



A LAMSA registrou 22,3 milhões de Veículos Equivalentes Pagantes – VEPs no acumulado de 2020, uma redução de 28,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. No 3T20 a queda foi mais acentuada, 31,8%, por causa do levantamento das cancelas. Na tabela abaixo estão contabilizadas as perdas operacionais da Companhia:

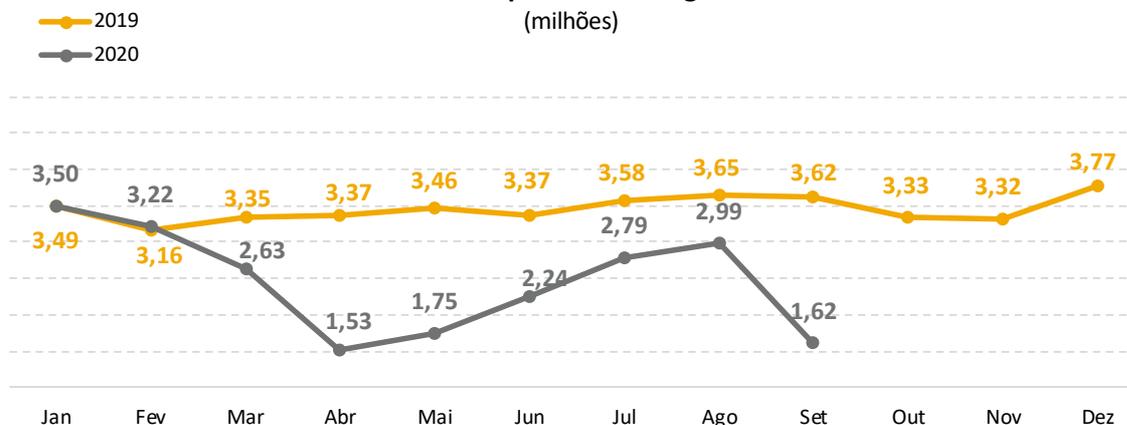
Perda de VEPs (Mil)	de 16/09 a 30/09
Total	1.747
Veículos Leves	1.615
Veículos Pesados	132

Por este motivo, no mês de setembro o fluxo de VEPs foi 55,3% menor comparado a 2019. Se não fosse verificada a situação de suspensão da cobrança de pedágio, o resultado de setembro de 2020 seria próximo ao verificado em 2019, dando sinais de recuperação da demanda, que sofre os efeitos adversos da pandemia do Coronavírus.



Veículos Equivalentes Pagantes

(milhões)

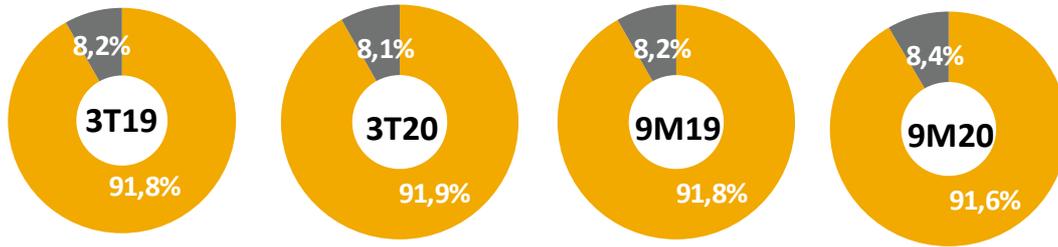


A LAMSA é uma via expressa urbana e tem nos veículos leves mais de 90% do seu tráfego.



Perfil do Tráfego

■ Veículos Leves
■ Veículos Pesados



RESULTADOS FINANCEIROS

Na tabela abaixo estão os principais índices que auxiliarão no entendimento dos resultados financeiros da Companhia, apresentados a seguir.

Inflação e Juros	9M20	9M19	▲
IPCA Últimos 12 Meses	3,14%	2,90%	0,24 p.p
CDI Final do Período	1,90%	5,40%	-3,50 p.p
CDI Acumulado Últimos 12 meses	5,13%	7,93%	-2,80 p.p
TJLP Final do Período	4,91%	5,95%	-1,04 p.p
TJLP Média Últimos 12 meses	5,13%	6,55%	-1,42 p.p

<https://www.portalbrasil.net/ipca>

http://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/indices/indices-de-segmentos-e-setoriais/serie-historica-do-di.htm

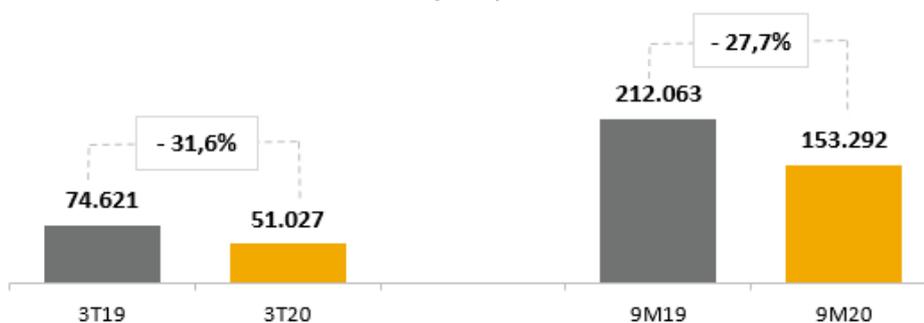
<https://calculadorarendafixa.com.br/#>

<https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/financiamento/guia/custos-financeiros/taxa-juros-longo-prazo-tjlp>

Receitas

Receita Operacional (R\$ mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
Receita Bruta	55.859	81.687	-31,6%	167.807	232.143	-27,7%
Receitas com Pedágio	55.859	81.687	-31,6%	167.807	232.143	-27,7%
Deduções da Receita Bruta	(4.832)	(7.066)	-31,6%	(14.515)	(20.080)	-27,7%
Receita Líquida	51.027	74.621	-31,6%	153.292	212.063	-27,7%

Receita Líquida (R\$ Mil)



A Receita Operacional da Companhia é originada exclusivamente na tarifação do fluxo de veículos. Assim, a suspensão da cobrança de pedágio tem impacto direto neste resultado.

Perda de Receita (R\$ mil)		de 16/09 a 30/09	
Total		13.100	
Veículos Leves		12.109	
Veículos Pesados		991	

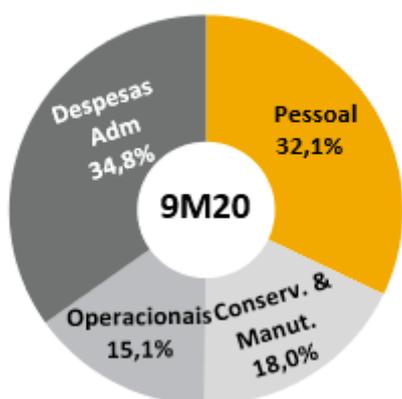
Com a cobrança do pedágio suspensa, do dia 16 a 30 de setembro a LAMSA acumulou uma perda de Receita Bruta superior a R\$ 13 milhões.

Custos e Despesas

Custos e Despesas (R\$ mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
Pessoal	(6.006)	(7.411)	-18,9%	(18.537)	(20.724)	-10,6%
Conservação & Manutenção	(6.785)	(1.734)	291,5%	(10.400)	(8.334)	24,8%
Operacionais	(3.486)	(2.979)	17,0%	(8.689)	(10.757)	-19,2%
Despesas Gerais & Administrativas	(9.558)	(6.192)	54,4%	(20.100)	(20.065)	0,2%
Custos & Despesas Administráveis	(25.835)	(18.317)	41,0%	(57.726)	(59.881)	-3,6%
Depreciação & Amortização	(5.802)	(6.988)	-17,0%	(17.174)	(17.879)	-3,9%
Custos & Despesas Operacionais	(31.638)	(25.305)	25,0%	(74.900)	(77.760)	-3,7%

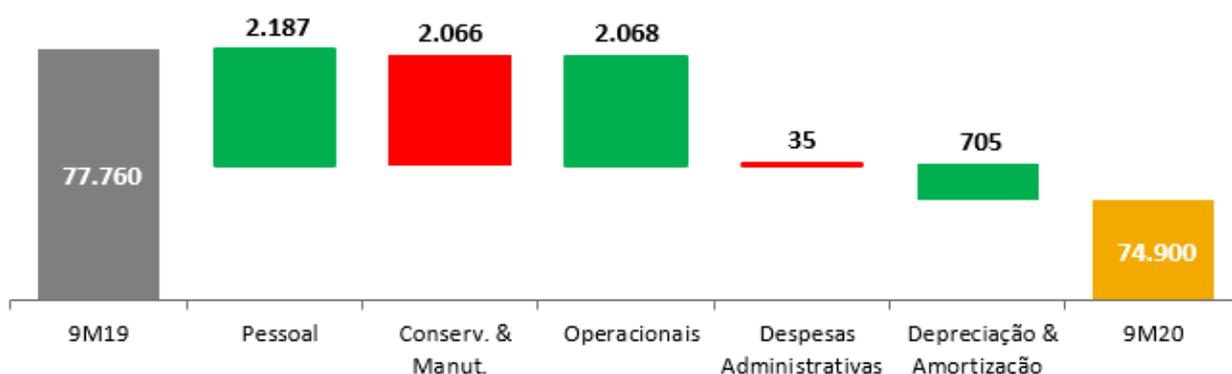
Os Custos e Despesas operacionais da LAMSA reduziram 10,6% no 9M20 e 18,9% no 3T20, refletindo os

Composição dos Custos e Despesas Administráveis



esforços da Companhia para a preservação do caixa para enfrentamento da crise. Cabe ressaltar que, mesmo com a concessão encampada, a LAMSA seguiu prestando os serviços de operação e manutenção da via durante todo o 3T20, incluindo os serviços de socorro médico e mecânico, resgate e outros que são essenciais para os usuários da via expressa. Custos e Despesas com Pessoal reduziram, principalmente, em função da aplicação das Medidas Provisórias 927 e 936, que permitiu a redução da jornada de trabalho por um determinado período como forma de amenizar os impactos da pandemia. Os custos com Conservação & Manutenção aumentaram por conta de maiores gastos com pavimento e manutenção asfáltica. Em

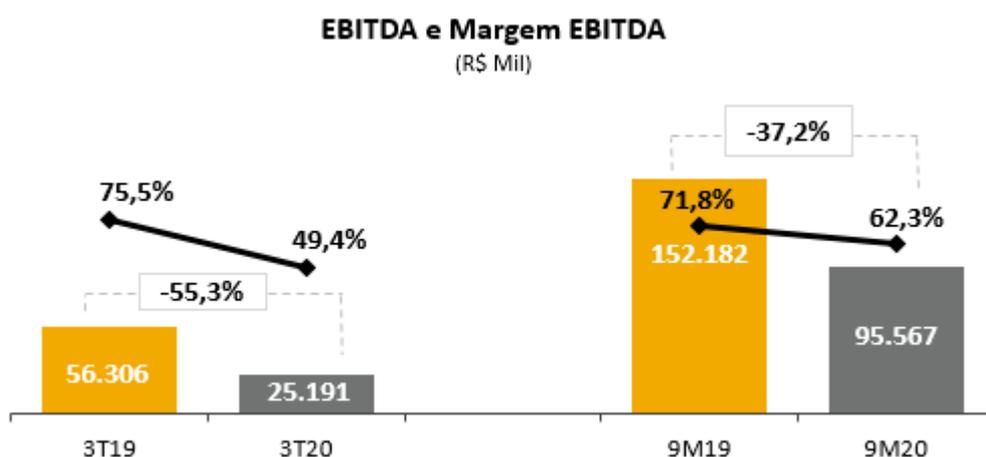
Variação dos Custos e Despesas Operacionais (R\$ Mil)



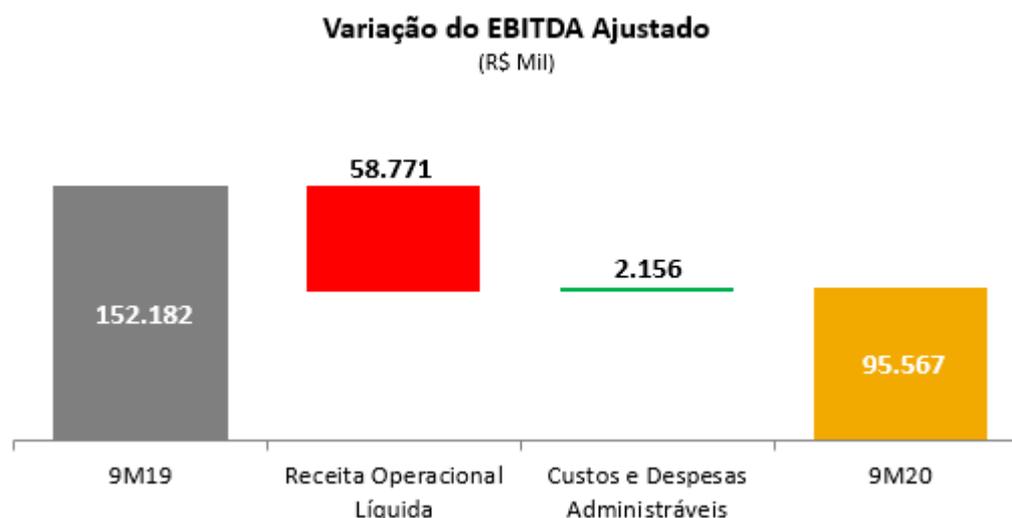
Despesas Operacionais, o aumento no 3T20 é explicado por maiores custos com energia elétrica. Despesas Gerais & Administrativas aumentaram no 3T20 devido ao maior volume de provisões para contingências judiciais.

EBITDA

EBITDA E MARGEM EBITDA (R\$ mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
Lucro (Prejuízo) Líquido	9.795	30.061	-67,4%	47.434	81.413	-41,7%
Resultado Financeiro Líquido	4.725	4.036	17,0%	11.204	11.357	-1,3%
IRPJ & CSLL	4.869	15.221	-68,0%	19.755	41.533	-52,4%
Depreciação e Amortização	5.802	6.988	-17,0%	17.174	17.879	-3,9%
EBITDA ICVM 527	25.191	56.306	-55,3%	95.567	152.182	-37,2%
Margem EBITDA	49,4%	75,5%	-26,1 p.p	62,3%	71,8%	-9,4 p.p



No 9M20, foi registrado uma redução de 37,2% no EBITDA comparado ao 9M19, com Margem EBITDA de 62,3%, 9,4 pontos percentuais abaixo da verificada no mesmo período. No 3T20, a redução é ainda maior, 55,3% no EBITDA e 26,1 pontos percentuais na Margem EBITDA. A Companhia vem trabalhando em frentes para superar os efeitos adversos da atual crise, mas com a suspensão da cobrança de pedágio e consequente queda na Receita Operacional não foi possível reduzir os danos causados no resultado do EBITDA.



Resultado Financeiro Líquido

Resultado Financeiro (R\$ mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
Resultado Financeiro	(4.725)	(4.036)	17,0%	(11.204)	(11.357)	-1,3%
Receitas Financeiras	2.248	7.854	-71,4%	9.534	16.040	-40,6%
Juros sobre aplicações financeiras e Descontos O	23	325	-93,2%	116	715	-83,9%
Variação monetária e cambial ativa	79	3.352	-97,7%	1.393	5.419	-74,3%
Operações de instrumentos financeiros derivativc	-	1.957	n.m	1.561	2.808	-44,4%
Juros sobre Debêntures	2.146	2.220	-3,3%	6.464	7.098	-8,9%
Despesas Financeiras	(6.973)	(11.890)	-41,4%	(20.738)	(27.397)	-24,3%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1)	(334)	-99,7%	(180)	(1.005)	-82,1%
Operações de instrumentos financeiros derivativc	(1)	(1.079)	-99,9%	-	(2.289)	-100,0%
Variação monetária e cambial passiva	(934)	(4.445)	-79,0%	(3.709)	(6.015)	-38,4%
Juros sobre Debêntures	(5.178)	(5.934)	-12,7%	(15.510)	(17.796)	-12,8%
Comissões, despesas bancárias e outros	(859)	(98)	n.m	(1.339)	(292)	n.m

No 9M20, o Resultado Financeiro Líquido da Companhia ficou em linha com o apresentando no mesmo período de 2019, mas reduziu na comparação entre os trimestres devido à menor Receita com aplicações financeiras e debêntures, acompanhando as quedas nos indicadores que remuneram esses ativos financeiros.

Resultado do Exercício

Resultado Líquido (R\$ mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
Lucro/Prejuízo do Exercício	9.795	30.061	-67,4%	47.434	81.413	-41,7%

A LAMSA apresentou redução de 41,7% no Lucro Líquido do 9M20 e de 67,4% do 3T20 devido à redução na Receita Líquida, relacionada tanto à pandemia quanto à suspensão da cobrança do pedágio na via em setembro.

Evolução do Resultado do Exercício
(R\$ Mil)



ENDIVIDAMENTO

Disponibilidades e Endividamento (R\$ mil)	9M20	9M19	▲
Dívida Bruta	(219.183)	(259.703)	-15,6%
Curto Prazo	(219.183)	(44.857)	n.m
Empréstimos e Financiamentos	-	(8.139)	-100,0%
Debêntures	(219.183)	(36.718)	n.m
Longo Prazo	-	(214.846)	-100,0%
Empréstimos e Financiamentos	-	-	0,0%
Debêntures	-	(214.846)	-100,0%
Disponibilidades	24.563	31.351	-21,6%
Caixa e equivalentes de caixa	24.563	31.351	-21,6%
Dívida Líquida	(194.620)	(228.353)	-14,8%

A Dívida Bruta da Companhia ao final de setembro de 2020 totalizou R\$ 219,2 milhões, o que representou uma redução de 15,6% frente ao verificado no mesmo período de 2019, que é explicada pelas amortizações programadas, incluindo a total liquidação de empréstimo na modalidade 4131 no 1º trimestre do ano. Pelo fato de a suspensão da cobrança de pedágio poder gerar vencimento antecipado das debêntures, a dívida está sendo classificada no Curto Prazo. A Companhia está em tratativas junto ao único debenturista da 2ª emissão para que seja concedido *waiver*. No momento em que isto ocorrer, a dívida voltará a ser classificada no longo prazo.

Assembleia Geral de Debenturistas – AGD

No último dia 31 de julho, o único debenturista da 2ª emissão de debêntures deliberou, em AGD, pela não declaração do vencimento antecipado em função do rebaixamento do *rating* ocorrido em 08 de abril, e pela renúncia por 12 meses dos efeitos da cláusula da escritura da emissão que prevê o vencimento antecipado não automático pelo rebaixamento da classificação de risco.

INVESTIMENTOS

Investimentos (R\$ mil)	9M20	9M19	▲
Imobilizado	472	802	-41,1%
Intangível	6.984	6.232	12,1%
Investimento Total	7.456	7.034	6,0%

Até setembro deste ano, LAMSA havia investido R\$ 7,5 milhões em projetos voltados, principalmente, para a manutenção e segurança viária.



Sobre a Companhia

APRESENTAÇÃO DA COMPANHIA



A Linha Amarela S.A. – LAMSA, controlada pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. - INVEPAR, é uma sociedade de propósito específico, cujo objeto social consiste exclusivamente em operar e explorar, através da cobrança de pedágio e outras atividades pertinentes, a concessão outorgada pela Prefeitura da Cidade do Rio de Janeiro da via denominada Linha Amarela. A Linha Amarela, operada desde novembro de 1997 pela LAMSA, é uma das principais vias expressas da cidade do Rio de Janeiro. Com 17,4 km de extensão, 20 km de acessos/saídas e uma praça de pedágio, a via liga a Barra da Tijuca à Avenida Brasil e à Ilha do Governador, interligando as Zonas Norte, Oeste e o Centro da cidade, contribuindo também para o desenvolvimento econômico dos bairros ligados por ela. A qualidade do serviço prestado aos seus usuários e o rigoroso respeito ao contrato de concessão norteiam a atuação da concessionária no atendimento à população do Rio de Janeiro.



Anexos

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Demonstração do Resultado (R\$ mil)	3T20	3T19	▲	9M20	9M19	▲
Receita Bruta	55.859	81.687	-31,6%	167.807	232.143	-27,7%
Receitas com Pedágio	55.859	81.687	-31,6%	167.807	232.143	-27,7%
Deduções da Receita Bruta	(4.832)	(7.066)	-31,6%	(14.515)	(20.080)	-27,7%
Receita Líquida	51.027	74.621	-31,6%	153.292	212.063	-27,7%
Custos & Despesas	(31.638)	(25.305)	25,0%	(74.900)	(77.760)	-3,7%
Pessoal	(6.006)	(7.411)	-18,9%	(18.537)	(20.724)	-10,6%
Conservação & Manutenção	(6.785)	(1.734)	n.m	(10.400)	(8.334)	24,8%
Operacionais	(3.486)	(2.979)	17,0%	(8.689)	(10.757)	-19,2%
Despesas Administrativas	(9.558)	(6.192)	54,4%	(20.100)	(20.065)	0,2%
Depreciação & Amortização	(5.802)	(6.988)	-17,0%	(17.174)	(17.879)	-3,9%
RESULTADO OPERACIONAL	19.388	49.318	-60,7%	78.392	134.303	-41,6%
Resultado Financeiro	(4.725)	(4.036)	17,0%	(11.204)	(11.357)	-1,3%
Receitas Financeiras	2.248	7.854	-71,4%	9.534	16.040	-40,6%
Juros sobre aplicações financeiras e Descontos Obtidos	23	325	-93,2%	116	715	-83,9%
Variação monetária e cambial ativa	79	3.352	-97,7%	1.393	5.419	-74,3%
Operações de instrumentos financeiros derivativos	-	1.957	-100,0%	1.561	2.808	-44,4%
Juros sobre Debêntures	2.146	2.220	-3,3%	6.464	7.098	-8,9%
Despesas Financeiras	(6.973)	(11.890)	-41,4%	(20.738)	(27.397)	-24,3%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1)	(334)	-99,7%	(180)	(1.005)	-82,1%
Operações de instrumentos financeiros derivativos	(1)	(1.079)	-99,9%	-	(2.289)	-100,0%
Variação monetária e cambial passiva	(934)	(4.445)	-79,0%	(3.709)	(6.015)	-38,4%
Juros sobre Debêntures	(5.178)	(5.934)	-12,7%	(15.510)	(17.796)	-12,8%
Comissões, despesas bancárias e outros	(859)	(98)	n.m	(1.339)	(292)	n.m
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	14.663	45.282	-67,6%	67.189	122.946	-45,4%
IR & CSL	(4.869)	(15.221)	-68,0%	(19.755)	(41.533)	-52,4%
LUCRO/PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	9.795	30.061	-67,4%	47.434	81.413	-41,7%



BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo (R\$ Mil)	9M20	2019
Ativo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	24.563	15.759
Contas a receber	9.132	16.981
Estoques	1.187	779
Impostos a recuperar	-	-
Debêntures	92.761	95.286
Adiantamentos	2.433	1.706
Partes relacionadas	323	323
Instrumentos financeiros derivativos	-	810
Outros	909	937
Total do Circulante	131.308	132.581
Ativo não Circulante		
Impostos diferidos	1.374	-
Depósitos judiciais	4.470	4.237
Imobilizado	15.668	14.517
Intangível	359.144	370.196
Total do Não Circulante	380.656	388.950
TOTAL DO ATIVO	511.964	521.531



Passivo (R\$ Mil)	9M20	2019
Passivo Circulante		
Fornecedores	9.468	10.859
Empréstimos e financiamentos	-	8.105
Debêntures	219.183	239.016
Tributos a recolher	12.506	26.961
Obrigações com empregados e administradores	5.773	4.483
Dividendos e Juros sobre o capital próprio	139.001	104.072
Partes relacionadas	2.303	2.987
Outros	102	-
Total do Circulante	388.336	396.483
Passivo Não Circulante		
Debêntures	-	-
Tributos a recolher	-	103
Impostos diferidos passivos	-	1.690
Provisão para riscos processuais	11.252	3.581
Total do Não Circulante	11.252	5.374
TOTAL DO PASSIVO	399.588	401.857
Patrimônio Líquido		
Capital social	54.118	54.118
Reserva Legal	10.824	10.824
Dividendos Adicionais Propostos	-	54.732
Resultado do Período	47.434	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	511.964	521.531

