



Valor Consultores Associados Ltda.

Administradora Judicial

Cleverson Marcel Colombo

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2020

GRUPO ATDL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0017411-23.2019.8.16.0017
7ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
6.1 FOLHA DE PAGAMENTO	7
6.1.1 FUNCIONÁRIOS	7
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA	8
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	11
7.2.1 ATIVO	11
7.2.2 PASSIVO	13
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	14
7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ	14
7.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL	15
7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	15
7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE	16
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	17
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	18
7.4.1 RECEITAS	19
7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	20
7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS	21
7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA	21
7.4.5 EBITDA X DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO / ENC. FINANCEIROS X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de março de 2020.





Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/69/atdl-transportes-rodoviaros-ltda-auto-tecnica-diesel-ltda-servicos-ltda-ndash-epp>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda ATDL foi fundada em 1961, quando os irmãos Motoki Siraichi (*in memorian*) e Takeshia Siraichi, vindos da cidade de Tupã/SP para Maringá/PR, montaram uma pequena oficina mecânica na Rua Santos Dumont. Consta que depois de consolidada a empresa, juntaram-se a equipe os irmãos mais novos, Júlio Issamu Siraichi e Massayoshi Siraichi.

No ano de 1968, os irmãos Siraichi compraram seu primeiro caminhão, já visando a realização de transportes de cargas. Com a expansão dos negócios, no início da década de 80 instalou-se na sede atual, localizada na rodovia BR 376, na cidade de Maringá/PR, na saída para Sarandi/PR.

Já na década seguinte, o Grupo atuava principalmente no comércio varejista e atacadista de peças para autos, com oficina mecânica, no transporte rodoviário de cargas líquidas, frigorificadas e a granel, além da distribuição e venda de peças e pneus automotivos. A ascensão expressiva culminou em uma rede de 07 (sete) lojas, de modo que empresa passou a empregar cerca de 700 (setecentos) funcionários, tendo uma folha salarial de aproximadamente R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

Porém, a expansão escondia uma perspectiva futura de desajuste a longo prazo, com baixo giro de estoque e falta de preparação, necessitando de uma forma de gestão mais aprimorada e atualizada para se adequar a dinâmica do mercado. Os níveis de inadimplência na época eram consideráveis, mais um indicador que ficava sem o tratamento gerencial. Soma-se a isso a sequência de crises que o país enfrentou, a alta no valor dos combustíveis, pedágio e encargos trabalhistas, além da formação de grandes grupos de frotista que criaram equipes internas muito mais capacitadas a custos menores.

Atualmente, as empresas possuem estrutura bastante enxuta. O Grupo é formado pelas empresas **(i)** ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA de transporte de cargas, único segmento que não teve queda no seu faturamento; **(ii)** AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA, de revenda de autopeças e serviços para veículos pesados; e **(iii)** KM SERVIÇOS LTDA – EPP, prestadora de serviços para veículos pesados, todas instaladas em um imóvel de aproximadamente 30.000 m² (trinta mil metros quadrados) localizado às margens da Rodovia BR 376, lote 60 A, Parque Industrial em Maringá/PR.

Na petição inicial as Recuperandas apontaram um passivo de R\$ 13.603.724,61 (treze milhões, seiscentos e três mil, setecentos e vinte e quatro reais e sessenta e um centavos), dividida entre credores das Classes I, II, III e IV e créditos extraconcursais mencionadas no art. 41, LRE.

As Recuperandas noticiam ainda como causas para sua crise econômico-financeira, o declínio contábil das empresas na geração de receitas com a queda no faturamento sem redução das despesas,





forçando ao fechamento de unidades de revenda de pneus, que deixaram um passivo relevante a ser adimplido pelo Grupo. Devido à queda no faturamento, o Grupo ATDL foi forçado a se desfazer de sua fonte provedora de recursos com a venda de ativos (caminhões), alienações realizadas na modalidade de pagamentos a prazo não gerando o fluxo de caixa necessário para cobrir a demanda das despesas. Citam também como causas da crise a alta carga tributária e a inexistência de fluxo de caixa, que as forçaram a repactuar suas dívidas e recorrer a empréstimos bancários. Relatam ainda que os custos para execução de alguns serviços de transportes eram maiores do que a receita obtida, contudo, não podiam cancelar o contrato com o cliente, devido ao volume de receita e o prazo de recebimento, que era importante para seu fluxo de caixa. Outro fator destacado pelas Recuperandas na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade. Alegam também que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. Por fim, citam como estopim de sua crise, a greve dos caminhoneiros no ano de 2018, que fizeram com que as atividades das Recuperandas permanecessem por um longo período paralisadas, desencadeando efeitos devastadores em suas contas.

Sendo assim, percebe-se que a atual situação de crise econômico-financeira relatada pelas Recuperanda provém de uma soma de fatores relacionados à macroeconomia e a gestão interna das empresas.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	23/07/2019	Pedido de Recuperação Judicial
22	17/09/2019	Petição de emenda à inicial
33	08/10/2019	Deferimento do processamento da RJ
35	08/10/2019	Aceitação da nomeação da AJ
71	07/11/2019	Disponibilização do edital de intimação dos credores (art. 52, §1º, da LRE) no Diário da Justiça
73	07/11/2019	1º RMA
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)
106	28/11/2019	2º RMA
127	20/12/2019	3º RMA
134	21/01/2020	Plano de Recuperação Judicial
135	28/01/2020	4º RMA
137	03/02/2020	Apresentação pela AJ da relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º, da LRE





227	29/02/2020	5º RMA
Eventos futuros		
		Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
		Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
		Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
		Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
		Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
	05/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>) – com a homologação do PRJ.

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pelo AJ no período:

- Manifestações nos autos de Recuperação Judicial;
- Vistoria realizada no dia 16/03/2020, na sede das empresas, ocasião em que a AJ foi recebida

pelo responsável financeiro e sócio-proprietário, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais foram obtidas através de vistoria realizada na sede das Recuperandas em 16/03/2020, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio proprietário e responsável pelo setor administrativo financeiro das Recuperandas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi, o qual que o mesmo prestou as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

Inicialmente, quanto à operação, o representante da Recuperanda informou que o faturamento no mês de fevereiro de 2020 foi de R\$ 503.990,00, assim distribuído: i) ATDL R\$ 174.755,00; ii) KM Serviços R\$ 161.324,00; iii) Auto Técnica Diesel R\$ 167.911,00.

Ato contínuo, inferiu que o capital de giro permanece escasso e o faturamento ainda é deficitário, sendo que a maior fatia deste está concentrada na KM SERVIÇOS, que realiza a manutenção e funciona como oficina mecânica para caminhões de terceiros e revenda de peças.

Entretanto, explicou-se que a empresa continua buscando o ponto de equilíbrio da operação, a fim de estancar os prejuízos mensais que vêm se concretizando, mesmo com a realização de aportes via mútuo, realizados pelos sócios.

Além disso, foi informado à AJ que as compras de produtos para revenda estão sendo feitas na modalidade de pagamento à vista, sendo que conseguiu efetuar pequenas compras de um de seus mais importantes fornecedores (DASA), mas que de significativa importância para a empresa.





Ainda, foi noticiado à AJ que a Recuperanda continua antecipando de 50 a 60% de seus recebíveis por meio do FIDCS, a juros que variam entre 2,2% a 3% ao mês, enquanto seus títulos possuem prazo máximo de até 90 (noventa) dias.

Ademais, quando da visita, antecedente à crise do COVID-19, já se vislumbrava um cenário econômico de muita incerteza para os próximos meses, com repercussões imprevisíveis, já que direta ou indiretamente, haverá prejuízos na atividade.

Por fim, as Recuperandas informaram em 26/03/2020, que em obediência ao Decreto Municipal que restringe o funcionamento de estabelecimentos comerciais, a Auto Técnica Diesel e a KM Serviços estão fechadas.

6.1 FOLHA DE PAGAMENTO

6.1.1 FUNCIONÁRIOS

Os representantes das Recuperandas informaram à AJ que contam com 105 (cento e cinco) funcionários diretos.

7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo ao final do mês de janeiro/20.





jan/20								
ATIVO	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.132.147	26,7%	3.622.506	51,6%	526.569	69,4%	11.281.221	32,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	19.314	0,1%	76.424	1,1%	7.648	1,0%	103.386	0,3%
Créditos	1.969.768	7,4%	1.297.227	18,5%	394.331	52,0%	3.661.326	10,6%
Adiantamentos	686.665	2,6%	20.792	0,3%	0	0,0%	707.457	2,1%
Outros Créditos	57.337	0,2%	23.019	0,3%	109.279	14,4%	189.636	0,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	38.193	0,1%	71.000	1,0%	0	0,0%	109.193	0,3%
Estoques	0	0,0%	1.985.848	28,3%	0	0,0%	1.985.848	5,8%
Despesas Antecipadas	4.360.870	16,4%	148.196	2,1%	15.310	2,0%	4.524.376	13,1%
Ativo Não Circulante	19.532.950	73,3%	3.393.956	48,4%	231.796	30,6%	23.158.701	67,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.792.814	29,2%	2.781.930	39,6%	192.167	25,3%	10.766.911	31,3%
Créditos a LP	7.501.922	28,1%	2.051.212	29,2%	178.537	23,5%	9.731.671	28,3%
Outros Créditos LP	290.892	1,1%	730.718	10,4%	13.629	1,8%	1.035.240	3,0%
Ativo Permanente	11.740.136	44,0%	612.026	8,7%	39.629	5,2%	12.391.791	36,0%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,0%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.654.516	43,7%	249.362	3,6%	38.734	5,1%	11.942.613	34,7%
Intangível	56.085	0,2%	292.655	4,2%	895	0,1%	349.635	1,0%
Total do Ativo	26.665.097	100,0%	7.016.462	100,0%	758.364	100,0%	34.439.923	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	63,2%		32,1%		4,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	72,4%		25,8%		1,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	94,7%		4,9%		0,3%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 63,2% de participação no ativo circulante, 72,4% do ativo realizável a longo prazo e 94,7% do ativo permanente, seguida da empresa Auto Técnica que representa 32,1% do circulante, 25,8% do realizável a longo prazo e 4,9% do ativo permanente. As demais avaliações que se demonstrarem representativas estão demonstradas na análise consolidada.

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de janeiro/20.





PASSIVO	jan/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	9.634.108	36,1%	13.980.125	199,2%	5.670.834	747,8%	29.285.067	85,0%
Empréstimos e Financiamentos	5.040.672	18,9%	866.875	12,4%	230.182	30,4%	6.137.729	17,8%
Fornecedores	825.696	3,1%	879.055	12,5%	8.774	1,2%	1.713.525	5,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	973.784	3,7%	644.559	9,2%	884.842	116,7%	2.503.186	7,3%
Obrigações Tributárias	290.638	1,1%	213.801	3,0%	491.724	64,8%	996.163	2,9%
Outras Obrigações	2.503.319	9,4%	11.375.835	162,1%	4.055.311	534,7%	17.934.465	52,1%
Passivo Não Circulante	17.030.989	63,9%	-6.963.664	-99,2%	-4.912.470	-647,8%	5.154.855	15,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	22.700.349	85,1%	9.547.712	136,1%	1.060.440	139,8%	33.308.501	96,7%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,0%	0	0,0%	701.112	2,0%
Outras Obrigações LP	22.700.349	85,1%	8.846.600	126,1%	1.060.440	139,8%	32.607.389	94,7%
Patrimônio Líquido	-5.669.360	-21,3%	-16.511.376	-235,3%	-5.972.909	-787,6%	-28.153.646	-81,7%
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	7,9%	20.000	2,6%	1.176.000	3,4%
Reservas de Capital	144.955	0,5%	1.059.445	15,1%	0	0,0%	1.204.400	3,5%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	16,3%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	12,6%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	2,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-133.916	-0,5%	-75.994	-1,1%	-49.667	-6,5%	-259.577	-0,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-142	0,0%	0	0,0%	-142	0,0%
Total do Passivo	26.665.097	100,0%	7.016.462	100,0%	758.364	100,0%	34.439.923	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	32,9%		47,7%		19,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	68,2%		28,7%		3,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	20,1%		58,6%		21,2%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 47,7% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações" no qual o maior credor é a Recuperanda "ATDL".

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 68% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Outras Obrigações LP" sendo que quase a totalidade se trata de Impostos a Recolher.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas recuperadas apresentaram prejuízo no mês de janeiro de 2020, aumentando assim o PL negativo do grupo.





7.1.2 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de janeiro de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	128.402	100,0%	195.074	100,0%	188.769	100,0%	512.245	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-8.102	-6,3%	-8.096	-4,1%	-22.714	-12,0%	-38.912	-7,6%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	-39.376	-20,2%	0	0,0%	-39.376	-7,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-125.968	-98,1%	-134.502	-68,9%	-156.296	-82,8%	-416.766	-81,4%
(=) Margem de Contribuição	-5.668	-4,4%	13.101	6,7%	9.758	5,2%	17.191	3,4%
(-) Despesas Operacionais	-120.088	-93,5%	-73.279	-37,6%	-47.416	-25,1%	-240.783	-47,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-125.756	-97,9%	-60.178	-30,8%	-37.658	-19,9%	-223.592	-43,6%
(-) Depreciação e Amortizações	-6.014	-4,7%	-3.765	-1,9%	-224	-0,1%	-10.003	-2,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.147	-1,7%	-12.051	-6,2%	-11.785	-6,2%	-25.983	-5,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-133.916	-104,3%	-75.994	-39,0%	-49.667	-26,3%	-259.577	-50,7%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-133.916	-104,3%	-75.994	-39,0%	-49.667	-26,3%	-259.577	-50,7%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-133.916	-104,3%	-75.994	-39,0%	-49.667	-26,3%	-259.577	-50,7%
% Participação das Receitas Op. Brutas	25,1%		38,1%		36,9%		100,0%	
% Participação da MC	-33,0%		76,2%		56,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	49,9%		30,4%		19,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	56,2%		26,9%		16,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	51,6%		29,3%		19,1%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de janeiro/20 houve certa similaridade entre as empresas. Contudo a Recuperanda "ATDL" representou 25% do faturamento geral e apresentou o maior volume de custo variável e o maior volume de despesas, o que ocasionou consequentemente o maior volume de prejuízo.

Avaliando a empresa Auto Técnica percebe-se que foi responsável por 38,1% das receitas auferidas pelo grupo gerando R\$ 75 mil de prejuízo, seguida por KM Serviços com 36,9% do faturamento e R\$ 49 mil de prejuízo.





7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

7.2.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas "ATDL TRANSPORTES", "AUTO TÉCNICA DIESEL" e "KM SERVIÇOS", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de janeiro de 2020 a janeiro de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação progressiva 0,3% que representou respectivamente um aumento de R\$ 87 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jan20/jan19	jan20/dez19	jan20/jan19	jan20/dez19
Ativo Circulante	14.799.689	11.272.445	11.281.221	32,8%	-23,8%	0,1%	-3.518.468	8.776
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	112.065	103.386	0,3%	-48,2%	-7,7%	-96.203	-8.680
Créditos	5.354.251	3.564.173	3.661.326	10,6%	-31,6%	2,7%	-1.692.925	97.153
Adiantamentos	891.689	756.033	707.457	2,1%	-20,7%	-6,4%	-184.232	-48.576
Outros Créditos	0	181.547	189.636	0,6%	0,0%	4,5%	189.636	8.088
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	103.132	109.193	0,3%	2,3%	5,9%	2.475	6.061
Estoques	2.619.164	2.015.998	1.985.848	5,8%	-24,2%	-1,5%	-633.316	-30.149
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.539.497	4.524.376	13,1%	-19,6%	-0,3%	-1.103.901	-15.121
Ativo Não Circulante	24.036.290	23.079.501	23.158.701	67,2%	-3,7%	0,3%	-877.589	79.200
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	10.677.708	10.766.911	31,3%	-6,1%	0,8%	-696.556	89.203
Créditos a LP	9.644.046	9.705.042	9.731.671	28,3%	0,9%	0,3%	87.625	26.629
Outros Créditos LP	1.819.421	972.666	1.035.240	3,0%	-43,1%	6,4%	-784.181	62.574
Ativo Permanente	12.572.823	12.401.793	12.391.791	36,0%	-1,4%	-0,1%	-181.033	-10.003
Investimentos	107.843	99.543	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.952.615	11.942.613	34,7%	-4,2%	-0,1%	-522.368	-10.003
Intangível	0	349.635	349.635	1,0%	0,0%	0,0%	349.635	0
Total do Ativo	38.835.979	34.351.946	34.439.923	100,0%	-11,3%	0,3%	-4.396.056	87.976

Créditos a Curto e Longo Prazo: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e pelas movimentações do mês nos balancetes percebe-se que a prática adotada pela empresa compreende também vendas a prazo. Este grupo apresentou saldo de R\$ 3,6 milhões no curto prazo, com um aumento de R\$ 97 mil no mês janeiro de 2020 e um saldo de R\$ 9,7 milhões no longo prazo com aumento de R\$ 26 mil no mesmo período, totalizando 38,9% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 784 dias.



Adiantamentos: O grupo "adiantamentos" faz menção aos valores despendidos pela Recuperanda com intuito de recebimento de uma contrapartida futura, seja em bens ou serviços. Em janeiro/20, esse grupo apresentou um montante de R\$ 707 mil, equivalente a 2,1% do ativo total do mês, se referindo em grande parte a valores antecipados aos fornecedores, tendo demonstrado uma queda de 6,4%, um montante equivalente a R\$ 48 mil.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No mês de análise os estoques representaram 5,8% do ativo total, com um montante de R\$ 1,9 milhão. Em janeiro de 2020, apresentaram um prazo médio de estocagem em 143 dias, apresentando uma redução de R\$ 30 mil no período. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Estoques	2.020.298	2.014.073	2.023.395	1.999.128	2.015.998	1.985.848
Total	2.020.298	2.014.073	2.023.395	1.999.128	2.015.998	1.985.848
Varição %	-1,03%	-0,31%	0,46%	-1,20%	0,84%	-1,50%

Outros Créditos Curto e Longo Prazo: No período de janeiro de 2020 a janeiro de 2020, o grupo aumentou R\$ 62 mil no longo prazo e R\$ 8 mil no curto prazo, equivalente a um percentual de 6,1%, totalizando em janeiro/20 um montante de 1,2 milhão, representando 3,6% do total do ativo do mês.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O imobilizado apresentou saldo de R\$ 12,2 milhões, ou seja, 34,7% do ativo total. As respectivas contas que compõem o grupo não tiveram alterações no período de janeiro de 2020 a janeiro de 2020. Ademais foi observado a contabilização da depreciação no valor de R\$ 10 mil. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Terrenos	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153
Edificações e Construções	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240
Veículos	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261
Telefones	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259
Encerados	641	641	641	641	641	641
Aparelhos de Telecomunicações	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093
Computadores e Periféricos	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	0
Máquinas e Equipamentos	2.977.735	2.977.735	2.977.735	2.977.735	2.977.735	2.977.735
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
(-) Depreciação Acumulada	-10.704.939	-10.714.943	-10.721.181	-10.734.949	-10.744.952	-10.754.955
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-41.603	-41.603	-41.603	-41.603	-41.603	-41.603
Total	12.342.263	12.332.259	12.326.022	12.312.253	12.302.250	12.292.247
Varição %	-0,08%	-0,08%	-0,05%	-0,11%	-0,08%	-0,08%





7.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de abril de 2018 a janeiro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,3% no período de dezembro/19 a janeiro/20, passando de R\$ 34,3 milhões para R\$ 34,4 milhões.

PASSIVO	jan/19	dez/19	jan/20	AV	AH		Variação	
					jan20/jan19	jan20/dez19	jan20/jan19	jan20/dez19
Passivo Circulante	29.039.889	29.010.969	29.285.067	85,0%	0,8%	0,9%	245.178	274.098
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.211.491	6.137.729	17,8%	4,9%	-1,2%	288.977	-73.762
Fornecedores	1.862.925	1.733.174	1.713.525	5,0%	-8,0%	-1,1%	-149.400	-19.649
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	2.381.571	2.503.186	7,3%	-10,6%	5,1%	-297.068	121.615
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.014.044	996.163	2,9%	-43,2%	-1,8%	-756.174	-17.881
Outras Obrigações	16.775.622	17.670.689	17.934.465	52,1%	6,9%	1,5%	1.158.843	263.776
Passivo Não Circulante	9.796.090	5.340.977	5.154.855	15,0%	-47,4%	-3,5%	-4.641.234	-186.122
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	33.234.904	33.308.501	96,7%	3,9%	0,2%	1.262.575	73.597
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	701.112	701.112	2,0%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	30.986.134	32.533.792	32.607.389	94,7%	5,2%	0,2%	1.621.255	73.597
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-27.893.927	-28.153.646	-81,7%	26,5%	0,9%	-5.903.809	-259.719
Capital Social	1.176.000	1.176.000	1.176.000	3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	1.204.400	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	4.348.000	12,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-6.030.412	-259.577	-0,8%	-32,8%	-95,7%	126.745	5.770.835
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	-142	0,0%	0,0%	0,0%	-142	-142
Total do Passivo	38.835.979	34.351.946	34.439.923	100,0%	-11,3%	0,3%	-4.396.056	87.976

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos apresentou uma redução de R\$ 73 mil no curto prazo no período de dezembro/19 a janeiro/20, ou seja, 1,2%. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,1 milhões no circulante e R\$ 701 mil no não circulante, um percentual de 19,9% do passivo total.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela distribuídos entre diversas contas. Fato é que em janeiro/20 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de dezembro/19 a janeiro/20, o grupo apresentou redução de R\$ 19 mil, ou seja, 1,1%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. O grupo correspondeu a 7,3% do passivo total, ou seja, R\$ 2,5 milhões



em janeiro de 2020, tendo aumentado em R\$ 121 mil o saldo do grupo no período de janeiro de 2020 a janeiro de 2020.

Outras Obrigações – Passivo Circulante: Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Cheques a Compensar, Contas a Pagar e Obrigações Diversas, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 17,9 milhões, um percentual de 52,1% do total do passivo, tendo aumentado em 1,5% ou R\$ 263 mil de dezembro/19 a janeiro/20. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de “Consórcios a Pagar LP e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP”. O grupo apresentou saldo de R\$ 32,6 milhões, um percentual de 94,7% do passivo total, tendo demonstrado elevação de R\$ 73 mil de no período, ou seja, percentual de 0,2%.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2020 apresentaram saldo negativo de R\$ 259 mil, devido ao valor do prejuízo obtido em janeiro de 2020. A maior responsável pelo prejuízo foi a empresa ATDL, que no mês apresentou um prejuízo de R\$ 133 mil.

7.3 INDICADORES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Corrente	0,41	0,41	0,40	0,39	0,39	0,39
Liquidez Geral	0,36	0,36	0,36	0,36	0,35	0,35
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,34	0,34	0,33	0,33	0,32	0,32

7.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses de agosto e janeiro, apresentando o valor de R\$ **0,35**, portanto a sociedade empresária não dispunha de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de R\$ **0,35** para cada R\$ **1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

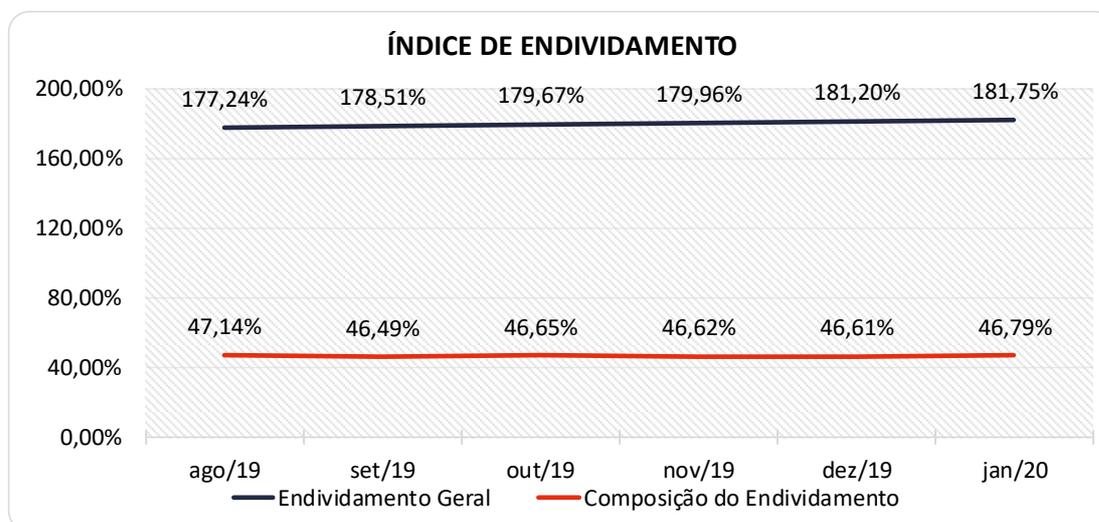
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Endividamento Geral	177,24%	178,51%	179,67%	179,96%	181,20%	181,75%
Composição do Endividamento	47,14%	46,49%	46,65%	46,62%	46,61%	46,79%

Em janeiro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 62,5 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior. O endividamento no curto prazo passou de 46,61% para 46,79%.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

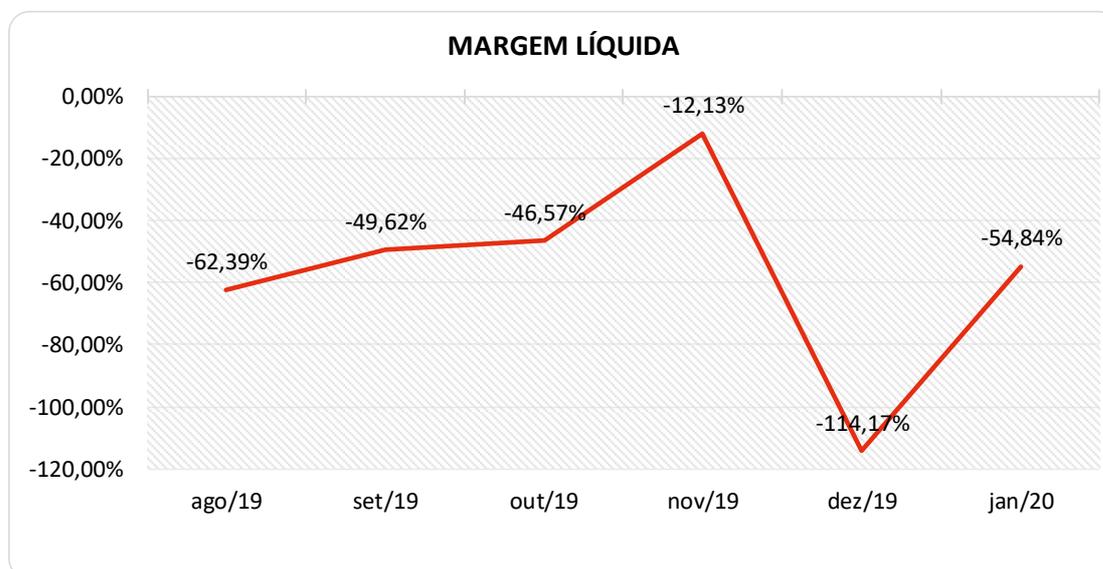
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Margem Líquida	-62,39%	-49,62%	-46,57%	-12,13%	-114,17%	-54,84%
Rentabilidade do Ativo	-1,24%	-0,89%	-0,80%	-0,17%	-0,91%	-0,75%
Produtividade	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01

Observa-se que a Margem Líquida e na rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se negativas em janeiro de 2020, tal como no último semestre.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:





7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

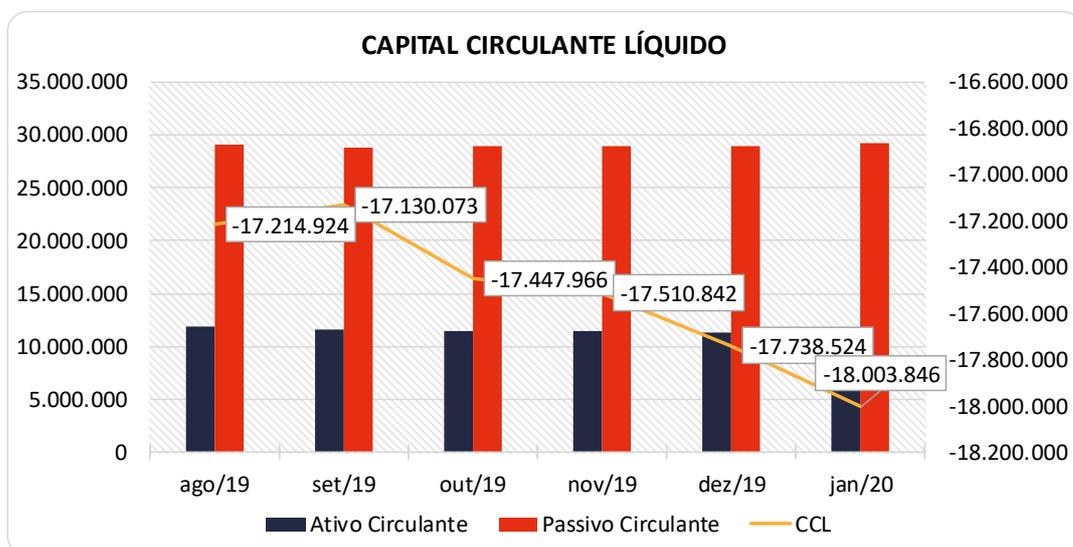
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Ativo Circulante	11.924.860	11.669.571	11.503.805	11.427.680	11.272.445	11.281.221
Passivo Circulante	29.139.785	28.799.644	28.951.770	28.938.522	29.010.969	29.285.067
CCL	-17.214.924	-17.130.073	-17.447.966	-17.510.842	-17.738.524	-18.003.846
Variação %	2,05%	-0,49%	1,86%	0,36%	1,30%	1,50%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 1,50% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 17,7 milhões para -R\$ 18 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:





7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas no mês de janeiro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 50,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 259 mil.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/19	dez/19	AV	jan/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jan20	AV	AH jan20/dez19	Varição jan20/dez19
	Receitas Operacionais Brutas	538.800	304.016	100,0%	512.245	100,0%	755.658	100,0%	512.245	100,0%	68,5%
(-) Deduções das Receitas	-46.317	-29.551	-9,7%	-38.912	-7,6%	-70.895	-9,4%	-38.912	-7,6%	31,7%	-9.360
(-) Despesas Variáveis	-26.829	-55.580	-18,3%	-39.376	-7,7%	-58.761	-7,8%	-39.376	-7,7%	-29,2%	16.204
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-284.127	-300.156	-98,7%	-416.766	-81,4%	-634.618	-84,0%	-416.766	-81,4%	38,8%	-116.610
(=) Margem de Contribuição	181.526	-81.271	-26,7%	17.191	3,4%	-8.616	-1,1%	17.191	3,4%	-121,2%	98.462
(-) Despesas Operacionais	-172.864	-191.910	-63,1%	-240.783	-47,0%	-349.908	-46,3%	-240.783	-47,0%	25,5%	-48.873
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	8.662	-273.181	-89,9%	-223.592	-43,6%	-358.524	-47,4%	-223.592	-43,6%	-18,2%	49.589
(-) Depreciação e Amortizações	-13.700	-10.003	-3,3%	-10.003	-2,0%	-14.166	-1,9%	-10.003	-2,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-54.957	-30.166	-9,9%	-25.983	-5,1%	-176.554	-23,4%	-25.983	-5,1%	-13,9%	4.183
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-59.995	-313.350	-103,1%	-259.577	-50,7%	-549.244	-72,7%	-259.577	-50,7%	-17,2%	53.773
(+/-) Resultado Não Operacional	250	0	0,0%	0	0,0%	46.710	6,2%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-59.745	-313.350	-103,1%	-259.577	-50,7%	-502.534	-66,5%	-259.577	-50,7%	-17,2%	53.773
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-59.745	-313.350	-103,1%	-259.577	-50,7%	-502.534	-66,5%	-259.577	-50,7%	-17,2%	53.773



7.4.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

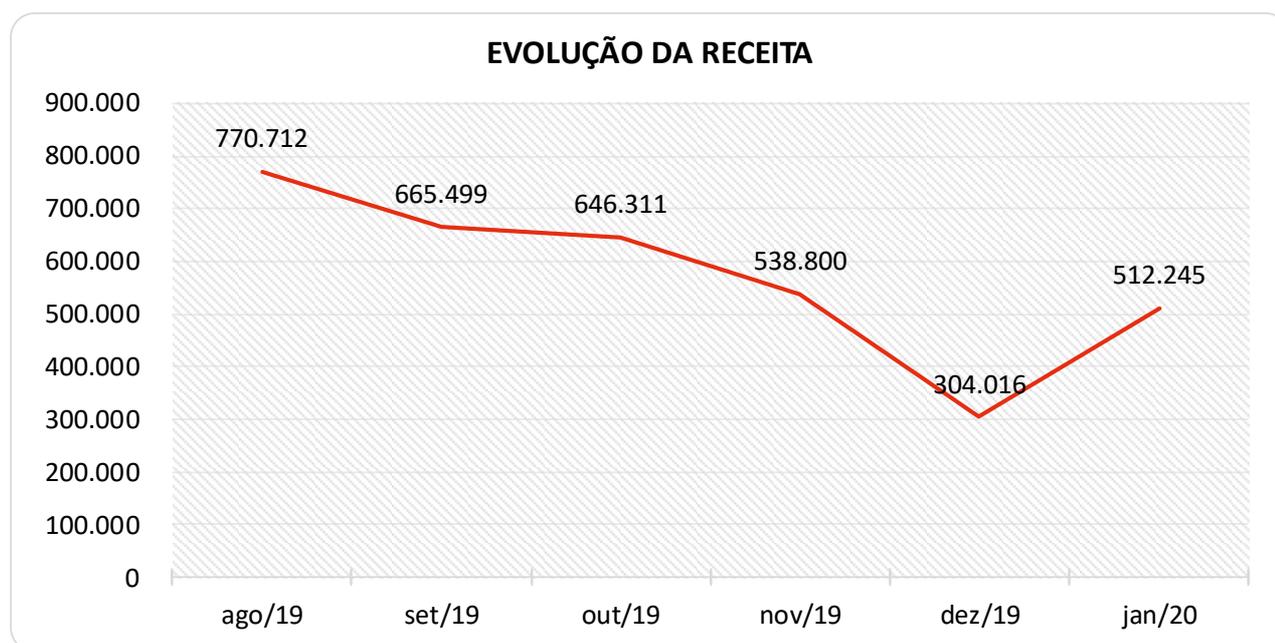
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Receita Operacional Bruta - ATDL	323.157	303.215	245.682	322.270	54.125	128.402
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	245.392	194.369	215.847	104.371	117.955	195.074
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	202.162	167.916	184.782	112.159	131.936	188.769
Total	770.712	665.499	646.311	538.800	304.016	512.245

No mês de janeiro de 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 512 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 68,5% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 208 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2020, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 40% para ATDL; ii) 35% para Auto Técnica Diesel; e iii) 25% para KM Serviços.

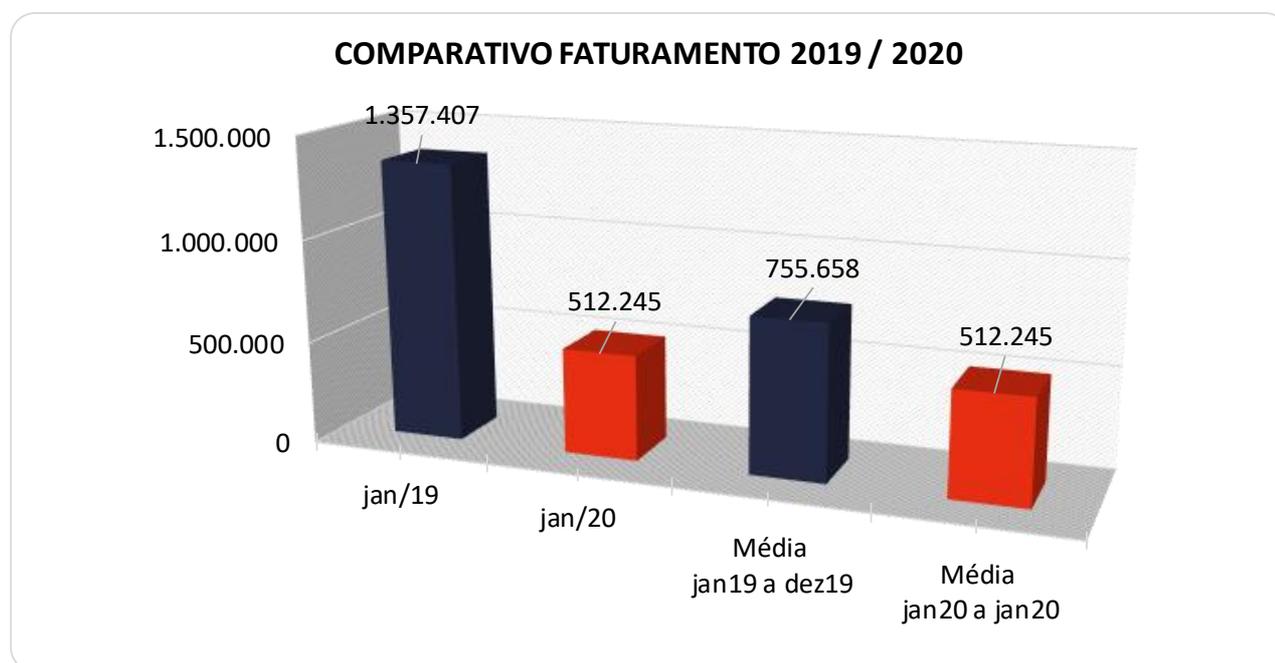
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.





Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 62,3%, respectivamente R\$ 845 mil. Ainda, o mês de janeiro/2020 apresentou um faturamento inferior à média do ano de 2019.



7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
(-) Deduções das Receitas	-78.154	-44.505	-56.351	-46.317	-29.551	-38.912
(-) Despesas Variáveis	-47.615	-43.434	-64.766	-26.829	-55.580	-39.376
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-634.861	-507.521	-443.298	-284.127	-300.156	-416.766
(=) Margem de Contribuição	10.081	70.039	81.897	181.526	-81.271	17.191
% Margem de Contribuição	1,31%	10,52%	12,67%	33,69%	-26,73%	3,36%

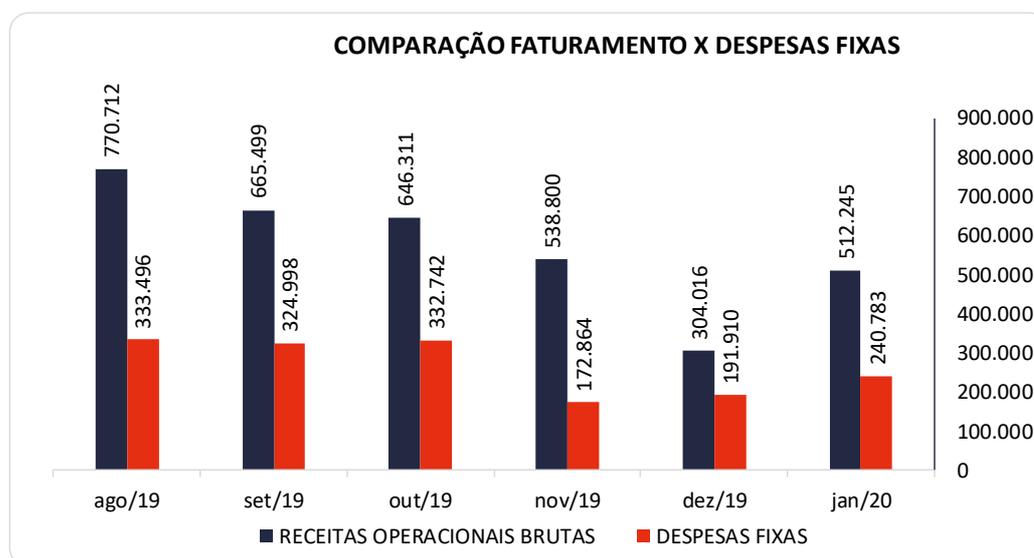
Os custos variáveis representaram 96,6% do faturamento bruto obtido em janeiro de 2020. Considerando que os custos diretamente relacionados com o faturamento foram menores do que o montante de faturamento obtido, a Margem de Contribuição foi levemente positiva em 3,36%, equivalente a R\$ 17 mil, diferente do mês anterior que foi negativa em R\$ 81 mil, ou seja, 26,73%.



7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 240 mil, equivalentes a 47% do total da receita do mês de janeiro de 2020, tendo demonstrado um aumento de 25,5%. No acumulado de janeiro de 2019 a janeiro de 2020, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 45% do total e foi esta rubrica que também proporcionou parte do aumento ocorrido em relação ao mês anterior.

Considerando que não há uma grande sobra de margem de contribuição para honrar com estas despesas, é importante que as Recuperandas reduzam ao máximo o volume de desembolsos buscando a recuperação da lucratividade e um menor esforço de faturamento.



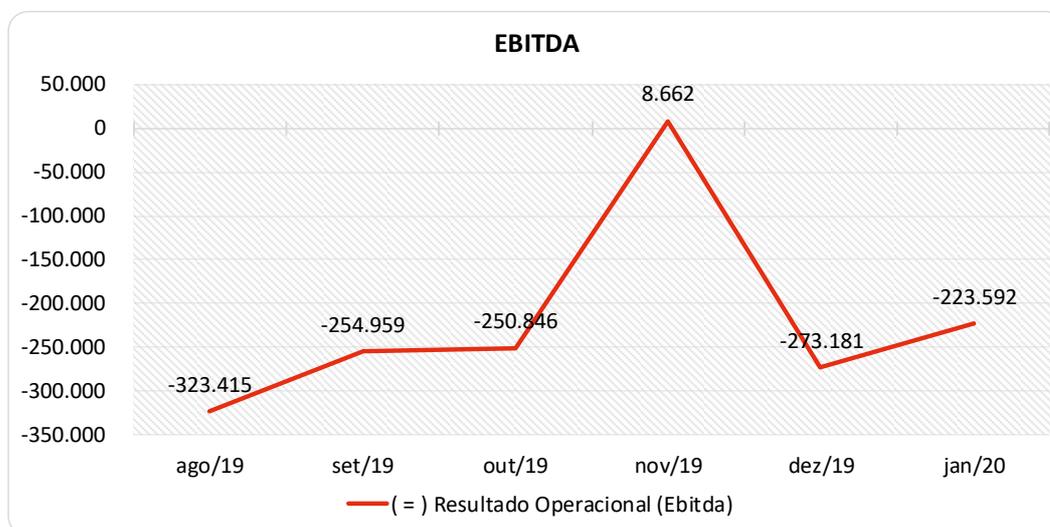
7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Mesmo com a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de janeiro de 2020, não foi possível suprir o valor de Despesas Operacionais que aumentaram cerca de R\$ 50 mil no período, resultando em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 223 mil, ou, 43,6% sobre o faturamento do mês.

7.4.5 EBITDA X DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO / ENC. FINANCEIROS X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até janeiro/20.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-323.415	-254.959	-250.846	8.662	-273.181	-223.592
(-) Depreciação e Amortizações	-10.283	-10.004	-6.170	-13.700	-10.003	-10.003
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-98.413	-43.641	-17.713	-54.957	-30.166	-25.983
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-432.110	-308.604	-274.728	-59.995	-313.350	-259.577
(+/-) Resultado Não Operacional	0	450	0	250	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-432.110	-308.154	-274.728	-59.745	-313.350	-259.577
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-432.110	-308.154	-274.728	-59.745	-313.350	-259.577

Em janeiro de 2020 destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolsos de R\$ 25 mil. Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 259 mil, ou seja, 50,7% sobre o faturamento, sendo um resultado





desfavorável menor do que o auferido no mês anterior onde fechou em 103,1%, equivalente a um montante de R\$ 313 mil.

7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	592.830	693.787	711.739	610.532	326.052	388.463
Movimentação de outros créditos a receber	150.397	105.410	77.028	-81.061	117.630	49.548
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-7.421	-5.885	-2.354	0	-62.574
(-) Movimentação de fornecedores	-495.871	-635.101	-377.283	-444.524	-311.423	-406.266
(-) Movimentação de tributos	-159.383	-92.028	-22.269	-30.750	-43.854	-56.793
(-) Movimentação de despesas	-412.421	-862.721	-486.857	-313.926	-448.135	-184.527
(-) Movimentação de outras obrigações	75.924	285.376	161.809	271.545	222.880	263.776
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	133.115	473.322	-34.817	21.794	98.665	73.597
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-115.410	-39.376	23.465	31.256	-38.185	65.224
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	-100	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	68	68	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-100	68	68	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	84.433	7.135	-47.150	-55.491	29.023	-73.762
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	84.433	7.135	-47.150	-55.491	29.023	-73.762
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	-142
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	-142
Variação líquida do caixa	-30.977	-32.341	-23.617	-24.167	-9.162	-8.680
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	232.330	201.353	169.012	145.395	121.228	112.065
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	201.353	169.012	145.395	121.228	112.065	103.386
Variação líquida do caixa	-30.977	-32.341	-23.617	-24.167	-9.162	-8.680

As Recuperandas geraram um caixa positivo em R\$ 65 mil através de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa entrou mais dinheiro no caixa do que saiu.

Entretanto devido as atividade de financiamento que proporcionaram uma minoração do caixa de R\$ 73 mil o encerramento foi com uma variação final negativa de R\$ 8 mil. Ou seja, haveria uma sobra de





R\$ 65 mil no caixa da Recuperanda que foi utilizada para pagamento de empréstimos, restando assim o valor final negativo de R\$ 8 mil.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês janeiro de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:

Faturamento - As empresas tiveram um faturamento de R\$ 512 mil no mês de janeiro de 2020, demonstrado um aumento de 68% comparado com o mês anterior. Considerando a leve baixa dos custos variáveis apresentados pelas Recuperandas proporcionou uma sobra de margem positiva.

Margem de Contribuição - A Margem de Contribuição é o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em janeiro, a empresa obteve uma margem de 3,4% sobre o faturamento, devido ao aumento dos custos das vendas ocorrido no mês. No acumulado do ano 2019 fez uma margem de - 1,1%.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em janeiro de 2020, a empresa apurou um Ebitda negativo de 43,6% sobre o faturamento, reflexo da margem de contribuição baixa, insuficiente para cobrir as despesas fixas do mês.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em janeiro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 259 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de janeiro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 29,2 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,2 milhões que cobre apenas 38,5% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 181% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores indicando um estado de insolvência da empresa.

