



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

14º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2020

GRUPO ATDL

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





SUMÁRIO

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. QUADRO FUNCIONAL	7
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	8
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	8
7.1.2 Passivo – Comparativo entre as recuperandas	9
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa entre as Recuperandas	10
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	11
7.2.1 Ativo	11
7.2.2 Passivo	13
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	15
7.3.1 Índices de Liquidez	15
7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	16
7.3.2 Índices de Endividamento	16
7.3.3 Índices de Rentabilidade	17
7.3.4 Capital Circulante Líquido	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	18
7.4.1 Receitas	19
7.4.2 Margem de Contribuição	21
7.4.3 Receita x Despesas Fixas	21
7.4.5 Evolução do Ebitda	22
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





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 novembro 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-rodoviarios-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, refrigeradas 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
228	06/03/2020	Parecer do Ministério Público sobre o PRJ apresentado e requerendo a intimação da Recuperanda à apresentação das contas mensais
295	30/03/2020	6º RMA
	06/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)





322	22/04/2020	7º RMA
341	15/05/2020	8º RMA
344	25/05/2020	Manifestação da Recuperanda acerca do parecer do Ministério Público de mov. 228 e do ofício de mov. 236
348	26/06/2020	9º RMA
391	14/07/2020	Juntada da minuta de edital de intimação dos credores e terceiros interessados referente aos artigos 7º, §2º, e 53, § único, ambos da LRE
402	17/07/2020	Expedição do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
445	28/07/2020	10º RMA
446	23/07/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
447	29/07/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO DO BRASIL S.A.
450	31/07/2020	Parecer do Ministério Público reiterando o requerimento de mov. 228.1 acerca da intimação da Recuperanda à apresentação das contas demonstrativas mensais
	02/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
461	21/08/2020	Objecção ao PRJ pelo BANCO BRADESCO S/A
	22/08/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
462	24/08/2020	11º RMA
486	30/09/2020	12º RMA
488	23/10/2020	13º RMA

Eventos Futuros

Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 06/11/2020, na cidade de Maringá-PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador, o qual também é responsável pelas áreas administrativa e financeira das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada na sede das Recuperandas, na cidade de Maringá-PR, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio administrador responsável pelas áreas financeira e administrativa das empresas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.





Na oportunidade, conforme se pode observar nas fotos que acompanham este relatório, foi possível constatar o normal funcionamento das empresas, com funcionários trabalhando em todos os setores e com diversos veículos e carretas parados no pátio ou em manutenção na oficina, sendo que grande parte deles pertence a outras transportadoras, vez que atualmente apenas 06 (seis) caminhões prestam serviços de frete para as Recuperandas.

Sobre a operação, foi indicado que os serviços de transportes e vendas estão com demandas razoáveis, assim como a mão de obra, mas que a empresa ainda não tem capacidade para suporte em função da escassez do capital de giro e da restrição de pagamento de seus fornecedores, uma vez que não são adeptos ao pagamento a prazo, de forma que as compras de peças novas para revenda ainda são pontuais e pequenas, impactando tanto a capacidade de estoque, quanto o atendimento das vendas.

Como solução, apontou o sócio que o aumento da quantidade de peças estocadas seria o grande diferencial para as vendas e para a oficina, vez que assim ganharia competitividade e conseguiria aumentar a receita e o capital de giro para consequentemente conseguir colocar em prática o seu plano de soerguimento.

Já na prática, também como tentativa de superar as dificuldades encontradas, foi indicado à AJ que as Recuperandas persistem na comercialização de peças via *internet*, sendo lembrado pelo preposto que houve terceirização de parte da publicidade e hospedagem no sistema do *Market Place*, o qual viabilizou a comercialização *online* de peças nas plataformas das "Americanas" e do "Mercado Livre".

A par disso, segundo esclarecido, as 80 (oitenta) peças outrora destinadas à esta venda participaram recentemente da promoção denominada *Black November* do mercado virtual da *ShopTime*, onde haviam promoções de até 50% (cinquenta por cento) de desconto, cujo objetivo era a queima de estoque. Consequentemente, o representante ressaltou que houve certo aumento de caixa, estando a empresa atualmente preparando o segundo lote de peças para venda, as quais totalizam cerca de 200 (duzentas) mercadorias.

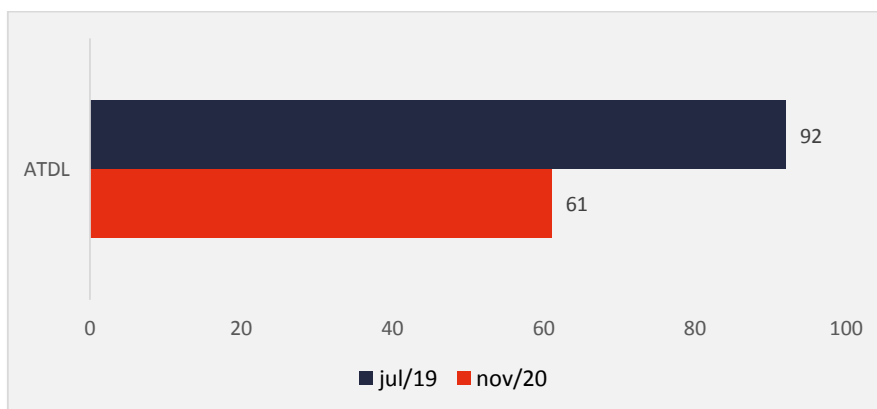
Ao fim, informou-se que as empresas mantêm a antecipação de parte de seus recebíveis junto a instituições financeiras e fundos de investimento no patamar de 1,8% a 2,00% ao mês junto a FIDCS, mas que há perspectiva de melhora.

6.1. QUADRO FUNCIONAL

No início do processo recuperacional as Recuperandas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de novembro de 2020, segundo esclarecido pelo representante, as empresas possuem funcionários diretos no patamar de 61 (sessenta e um) pessoas, cujos salários estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





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 setembro de 2020.

ATIVO	set/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	8.221.715	29,7%	3.576.704	51,6%	555.915	63,1%	12.354.334	34,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.733	0,1%	73.254	1,1%	2.794	0,3%	97.780	0,3%
Créditos	2.042.404	7,4%	1.317.931	19,0%	409.138	46,5%	3.769.473	10,6%
Adiantamentos	712.195	2,6%	25.872	0,4%	10.977	1,2%	749.044	2,1%
Outros Créditos	1.038.056	3,7%	25.945	0,4%	119.476	13,6%	1.183.477	3,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	55.909	0,2%	71.594	1,0%	0	0,0%	127.503	0,4%
Estoques	0	0,0%	1.903.112	27,4%	0	0,0%	1.903.112	5,4%
Despesas Antecipadas	4.351.418	15,7%	158.996	2,3%	13.530	1,5%	4.523.945	12,7%
Ativo Não Circulante	19.481.024	70,3%	3.357.958	48,4%	324.770	36,9%	23.163.752	65,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.789.002	28,1%	2.774.551	40,0%	286.639	32,5%	10.850.193	30,5%
Créditos a LP	7.477.526	27,0%	2.022.017	29,2%	273.010	31,0%	9.772.553	27,5%
Outros Créditos LP	311.477	1,1%	752.534	10,9%	13.629	1,5%	1.077.640	3,0%
Ativo Permanente	11.692.021	42,2%	583.406	8,4%	38.131	4,3%	12.313.559	34,7%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,0%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.606.402	41,9%	228.637	3,3%	37.237	4,2%	11.872.275	33,4%
Intangível	56.085	0,2%	284.760	4,1%	895	0,1%	341.740	1,0%
Total do Ativo	27.702.738	100,0%	6.934.662	100,0%	880.685	100,0%	35.518.085	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	66,5%		29,0%		4,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	71,8%		25,6%		2,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	95,0%		4,7%		0,3%		100,0%	





Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 66,5% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e despesas lançadas antecipadamente que serão apropriadas na contabilidade conforme o mês de competência; 71,8% do ativo realizável a longo prazo que se tratam basicamente de créditos a receber a longo prazo; e 95% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Auto Técnica que apresenta saldos nos mesmos grupos, exceto a conta estoques.

Por fim, a empresa KM Serviços representa a menor movimentação, tendo apenas R\$ 880 mil de ativos alocados principalmente em Créditos a CP e LP.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de setembro de 2020.

PASSIVO	set/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	11.347.754	41,0%	14.212.350	204,9%	6.522.127	740,6%	32.082.231	90,3%
Empréstimos e Financiamentos	5.061.927	18,3%	969.284	14,0%	209.531	23,8%	6.240.741	17,6%
Fornecedores	969.120	3,5%	925.038	13,3%	10.694	1,2%	1.904.852	5,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.168.822	4,2%	592.932	8,6%	1.622.107	184,2%	3.383.861	9,5%
Obrigações Tributárias	302.373	1,1%	217.179	3,1%	612.677	69,6%	1.132.230	3,2%
Outras Obrigações	3.845.513	13,9%	11.507.916	165,9%	4.067.118	461,8%	19.420.546	54,7%
Passivo Não Circulante	16.354.985	59,0%	-7.277.688	-104,9%	-5.641.442	-640,6%	3.435.855	9,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	22.757.531	82,1%	9.689.572	139,7%	1.076.114	122,2%	33.523.217	94,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,1%	0	0,0%	701.112	2,0%
Outras Obrigações LP	22.757.531	82,1%	8.988.460	129,6%	1.076.114	122,2%	32.822.105	92,4%
Patrimônio Líquido	-6.402.546	-23,1%	-16.967.260	-244,7%	-6.717.556	-762,8%	-30.087.362	-84,7%
Capital Social	600.000	2,2%	556.000	8,0%	20.000	2,3%	1.176.000	3,3%
Reservas de Capital	144.955	0,5%	1.059.445	15,3%	0	0,0%	1.204.400	3,4%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	15,7%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	12,2%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,4%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	1,9%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-868.560	-3,1%	-507.240	-7,3%	-794.097	-90,2%	-2.169.897	-6,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	1.457	0,0%	-24.780	-0,4%	-216	0,0%	-23.538	-0,1%
Total do Passivo	27.702.738	100,0%	6.934.662	100,0%	880.685	100,0%	35.518.085	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	35,4%		44,3%		20,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	67,9%		28,9%		3,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	21,3%		56,4%		22,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 44,3% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações" no qual constam como credores a Recuperanda "ATDL" e os sócios.





Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 67,9% do total das Recuperandas, com 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 as Recuperandas demonstraram prejuízo no mês de setembro de 2020, situação que vem ocorrendo em alguns meses, e que se agravou em face da empresa não ter se recuperado ainda dos impactos da pandemia, aumentando assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA ENTRE AS RECUPERANDAS

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	76.187	100,0%	192.946	100,0%	166.406	100,0%	435.539	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-3.262	-4,3%	-12.613	-6,5%	-20.424	-12,3%	-36.299	-8,3%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-142.421	-186,9%	-92.855	-48,1%	-138.727	-83,4%	-374.003	-85,9%
(=) Margem de Contribuição	-69.496	-91,2%	87.478	45,3%	7.255	4,4%	25.237	5,8%
(-) Despesas Operacionais	-55.246	-72,5%	-116.896	-60,6%	-49.220	-29,6%	-221.362	-50,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-124.742	-163,7%	-29.417	-15,2%	-41.965	-25,2%	-196.125	-45,0%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.938	-7,8%	-3.747	-1,9%	-165	-0,1%	-9.850	-2,3%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.416	-11,0%	-7.808	-4,0%	-6.245	-3,8%	-22.469	-5,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-139.097	-182,6%	-40.972	-21,2%	-48.375	-29,1%	-228.444	-52,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-139.097	-182,6%	-40.972	-21,2%	-48.375	-29,1%	-228.444	-52,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-139.097	-182,6%	-40.972	-21,2%	-48.375	-29,1%	-228.444	-52,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	17,5%		44,3%		38,2%		100,0%	
% Participação da MC	-275,4%		346,6%		28,7%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	25,0%		52,8%		22,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	63,6%		15,0%		21,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	60,9%		17,9%		21,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "Auto Técnica" representou 44,3% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 40 mil.





Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 38,2% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 48 mil de prejuízo, seguida por ATDL com 17,5% do faturamento e R\$ 139 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 análises de janeiro de 2019 a setembro de 2020.

No período de agosto a setembro de 2020 é possível perceber uma variação progressiva de 0,2% que representou respectivamente um aumento de R\$ 61 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	ago/20	set/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					set20/jan19	set20/ago20	set20/jan19	set20/ago20
Ativo Circulante	14.799.689	12.279.596	12.354.334	34,8%	-16,5%	0,6%	-2.445.355	74.738
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	109.049	97.780	0,3%	-51,0%	-10,3%	-101.809	-11.268
Créditos	5.354.251	3.740.151	3.769.473	10,6%	-29,6%	0,8%	-1.584.778	29.322
Adiantamentos	891.689	707.786	749.044	2,1%	-16,0%	5,8%	-142.645	41.258
Outros Créditos	0	1.179.784	1.183.477	3,3%	0,0%	0,3%	1.183.477	3.693
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	112.654	127.503	0,4%	19,5%	13,2%	20.785	14.849
Estoques	2.619.164	1.903.765	1.903.112	5,4%	-27,3%	0,0%	-716.052	-654
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.526.407	4.523.945	12,7%	-19,6%	-0,1%	-1.104.333	-2.463
Ativo Não Circulante	24.036.290	23.177.144	23.163.752	65,2%	-3,6%	-0,1%	-872.538	-13.393
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	10.854.871	10.850.193	30,5%	-5,3%	0,0%	-613.274	-4.678
Créditos a LP	9.644.046	9.781.332	9.772.553	27,5%	1,3%	-0,1%	128.507	-8.780
Outros Créditos LP	1.819.421	1.073.538	1.077.640	3,0%	-40,8%	0,4%	-741.781	4.102
Ativo Permanente	12.572.823	12.322.274	12.313.559	34,7%	-2,1%	-0,1%	-259.265	-8.715
Investimentos	107.843	99.543	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.880.990	11.872.275	33,4%	-4,8%	-0,1%	-592.705	-8.715
Intangível	0	341.740	341.740	1,0%	0,0%	0,0%	341.740	0
Total do Ativo	38.835.979	35.456.740	35.518.085	100,0%	-8,5%	0,2%	-3.317.893	61.345

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em setembro/20 as





disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 97 mil, apresentando uma redução de 10,3% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 6 mil encontra-se em Caixa, R\$ 9 mil estão nas contas correntes e R\$ 79 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda. Foram identificadas neste grupo diferenças entre os balancetes no período, as quais somaram R\$ 1 mil e R\$ 4 mil respectivamente nas Recuperandas ATDL e Auto Técnica.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período que compreende também vendas a prazo. Apresentou no período um saldo de R\$ 3,7 milhões no curto prazo e R\$ 9,7 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 29 mil e um decréscimo de R\$ 8 mil, nos respectivos grupos. Juntos totalizaram 38,1% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios.

Adiantamentos: Consta nesse grupo os adiantamentos a fornecedores, onde apresentaram um aumento de R\$ 41 mil no período de agosto a setembro de 2020, devido principalmente aos acréscimos na empresa ATDL, totalizando R\$ 749 mil ao final do último mês, representando 2,1% do ativo total das Recuperandas.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: composto no curto prazo por "Créditos Diversos", "Cartões de Débito e Crédito a Receber" e "Contas Correntes", e no longo prazo por "Consórcios não Contemplados", "Depósitos Judiciais", "Empréstimos Pessoa Física" e "Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital", o grupo apresentou no período de análise um acréscimo de 0,3%, ou seja, R\$ 3 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo houve um aumento de R\$ 4 mil, equivalente a 0,4%. Dessa forma, finalizou o mês de setembro/20 com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que compõe 6,4% do total do ativo das Recuperandas.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de setembro/20 foi de R\$ 127 mil, demonstrando um aumento de 13,2%, respectivamente R\$ 14 mil em relação a agosto/20.

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 5,4% do ativo total, com um montante de R\$ 1,9 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 153 dias, e após as compras e gastos de mercadorias dentro do mês, finalizou com uma leve redução de R\$ 654 em seu saldo.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Estoques	1.928.160	1.928.160	1.910.388	1.896.133	1.903.765	1.903.112
Total	1.928.160	1.928.160	1.910.388	1.896.133	1.903.765	1.903.112
Variação %	-0,65%	0,00%	-0,92%	-0,75%	0,40%	-0,03%

Despesas Antecipadas: Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 12,7% do total do ativo. No período de agosto a setembro/2020 houve uma redução de R\$ 2 mil em seu saldo, devido principalmente ao decréscimo na conta "Prêmios de Seguros a Vencer" da empresa ATDL.

Imobilizado e Intangível: Este grupo é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível e intangível respectivamente. No período de agosto a setembro de 2020, o imobilizado reduziu em R\$ 8 mil, em face principalmente da contabilização da parcela de depreciação do mês, enquanto o intangível não apresentou movimentações referentes a amortização. Observa-se ainda que houve um aumento de R\$ 1 mil em Máquinas e Equipamentos. Com saldo de R\$ 12,2 milhões, o grupo representou 34,4% do ativo total as Recuperandas.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/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	2.978.775
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	-10.783.278	-10.793.312	-10.796.877	-10.806.727	-10.816.577	-10.826.333
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-43.211	-43.211	-49.498	-49.498	-49.498	-49.498
Total	12.262.316	12.252.283	12.242.431	12.232.581	12.222.730	12.214.015
Variação %	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,07%

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 janeiro de 2019 a setembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 0,2% de agosto a setembro de 2020, passando a apresentar um saldo de R\$ 35,5 milhões.

PASSIVO	jan/19	ago/20	set/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					set20/jan19	set20/ago20	set20/jan19	set20/ago20
Passivo Circulante	29.039.889	31.784.801	32.082.231	90,3%	10,5%	0,9%	3.042.342	297.430
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.244.288	6.240.741	17,6%	6,7%	-0,1%	391.990	-3.546
Fornecedores	1.862.925	1.780.468	1.904.852	5,4%	2,3%	7,0%	41.927	124.384
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.282.097	3.383.861	9,5%	20,8%	3,1%	583.608	101.764
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.106.823	1.132.230	3,2%	-35,4%	2,3%	-620.107	25.407
Outras Obrigações	16.775.622	19.371.125	19.420.546	54,7%	15,8%	0,3%	2.644.924	49.422
Passivo Não Circulante	9.796.090	3.671.940	3.435.855	9,7%	-64,9%	-6,4%	-6.360.235	-236.085
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	33.530.824	33.523.217	94,4%	4,6%	0,0%	1.477.291	-7.607
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	32.829.712	32.822.105	92,4%	5,9%	0,0%	1.835.971	-7.607
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-29.858.884	-30.087.362	-84,7%	35,2%	0,8%	-7.837.525	-228.478
Capital Social	1.176.000	1.176.000	1.176.000	3,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	1.204.400	3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	4.348.000	12,2%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	678.067	1,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-1.941.453	-2.169.897	-6,1%	461,7%	11,8%	-1.783.575	-228.444
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-23.504	-23.538	-0,1%	0,0%	0,1%	-23.538	-34
Total do Passivo	38.835.979	35.456.740	35.518.085	100,0%	-8,5%	0,2%	-3.317.893	61.345

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou uma redução de R\$ 3 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,9 milhões, representando um percentual de 19,5% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,2 milhões constam no circulante, apresentando como maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil se encontra no grupo não circulante. Ressalta-se que foi identificado no período um pequeno ajuste no valor de R\$ 34,34, ocorrido na conta "Capital de Giro" da Recuperanda KM Serviços.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em setembro/20 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,4% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,9 milhão, sendo que de agosto a setembro de 2020, o grupo demonstrou um acréscimo de R\$ 124 mil, respectivamente 7%. Destaca-se que foi identificado neste grupo um ajuste entre os balancetes do período, o qual totalizou R\$ 1 mil na empresa ATDL. O representante das Recuperandas advertiu à AJ que a capacidade do caixa ainda é limitada e escassa, principalmente porque os fornecedores não são adeptos ao pagamento a prazo.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: 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. No período de análise o grupo correspondeu a 9,5% do passivo total, ou seja, R\$ 3,3 milhões, tendo aumentado em R\$ 101 mil de agosto a setembro de 2020.

Obrigações Tributárias: é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de agosto a setembro de 2020 ocorreu um aumento de 2,3% no grupo, respectivamente R\$ 25 mil. Ao final de setembro de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,1 milhão, equivalente a 3,2% do passivo total.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Adiantamento de Clientes, Cheques a Compensar, Contas a Pagar, Obrigações Diversas e Contas Correntes, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 19,4 milhões, um percentual de 54,7% do total do passivo, tendo aumentado R\$ 49 mil de agosto a setembro de 2020. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de "Consórcios a Pagar LP, Receitas Diferidas e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo apresentado saldo de R\$ 32,8 milhões, um percentual de 92,4% do passivo total, demonstrando uma redução de R\$ 7 mil no período. Vale ressaltar que a AJ identificou neste grupo ajustes entre os balancetes do período, os quais somaram R\$ 4 mil no curto prazo.

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\$ 2,1 milhões, tendo aumentado esse saldo desfavorável devido ao valor do prejuízo obtido em setembro de 2020 na ordem de R\$ 228 mil. A maior parte deste prejuízo foi visualizado na empresa ATDL, que no mês apresentou um resultado desfavorável de R\$ 139 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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Corrente	0,37	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
Liquidez Geral	0,35	0,36	0,36	0,35	0,35	0,35
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,31	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33

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 do último semestre, 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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Endividamento Geral	184,34%	182,86%	183,07%	183,90%	184,21%	184,71%
Composição do Endividamento	46,93%	48,17%	48,31%	48,52%	48,66%	48,90%

Em setembro/20 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 65,6 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 48,66% para 48,90%.





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.

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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Margem Líquida	-123,30%	-109,65%	-26,36%	-80,27%	-23,32%	-57,22%
Rentabilidade do Ativo	-1,05%	-1,12%	-0,26%	-0,75%	-0,35%	-0,64%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01

Observa-se que a Margem Líquida e a rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se negativas em setembro de 2020, tal como em todo semestre.

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





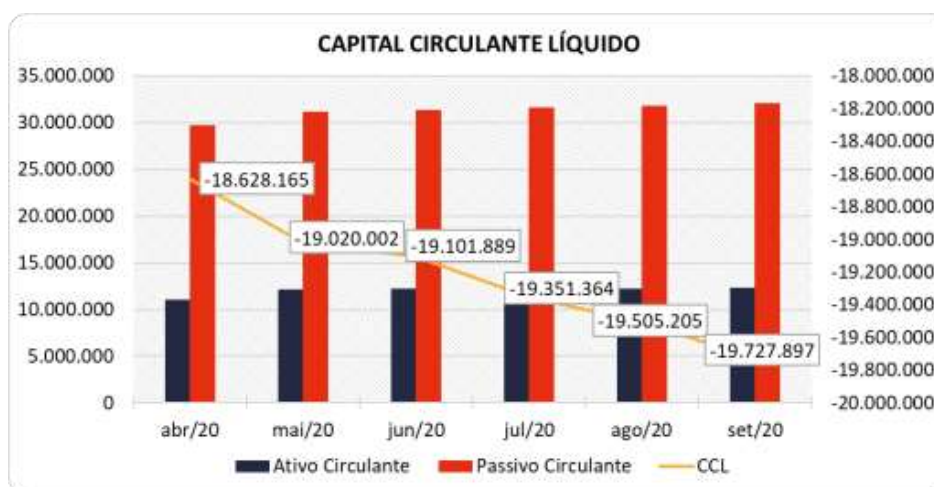
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Ativo Circulante	11.077.592	12.182.315	12.269.066	12.258.517	12.279.596	12.354.334
Passivo Circulante	29.705.757	31.202.317	31.370.955	31.609.881	31.784.801	32.082.231
CCL	-18.628.165	-19.020.002	-19.101.889	-19.351.364	-19.505.205	-19.727.897
Variação %	1,01%	2,10%	0,43%	1,31%	0,79%	1,14%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 1,14% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,5 milhões para -R\$ 19,7 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 setembro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 52,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 228 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/20	ago/20	AV	set/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan19 a dez19	AV	jan20 a set20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	373.654	599.478	100,0%	435.539	100,0%	755.658	100,0%	444.361	100,0%	-27,3%	-163.939
(-) Deduções das Receitas	-44.317	-59.772	-10,0%	-36.299	-8,3%	-70.895	-9,4%	-46.110	-10,4%	-39,3%	23.473
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	-58.761	-7,8%	-14.432	-3,2%	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-389.279	-402.906	-67,2%	-374.003	-85,9%	-634.618	-84,0%	-364.555	-82,0%	-7,2%	28.903
(=) Margem de Contribuição	-59.943	136.800	22,8%	25.237	5,8%	-8.616	-1,1%	19.265	4,3%	-81,6%	-111.563
(-) Despesas Operacionais	-174.534	-236.046	-39,4%	-221.362	-50,8%	-349.908	-46,3%	-228.315	-51,4%	-6,2%	14.684
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-234.477	-99.246	-16,6%	-196.125	-45,0%	-358.524	-47,4%	-209.050	-47,0%	97,6%	-96.879
(-) Depreciação e Amortizações	-9.769	-9.850	-1,6%	-9.850	-2,3%	-14.166	-1,9%	-9.913	-2,2%	0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-20.103	-16.739	-2,8%	-22.469	-5,2%	-176.554	-23,4%	-22.305	-5,0%	34,2%	-5.730
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-264.350	-125.835	-21,0%	-228.444	-52,5%	-549.244	-72,7%	-241.268	-54,3%	81,5%	-102.609
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	46.710	6,2%	168	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-264.350	-125.835	-21,0%	-228.444	-52,5%	-502.534	-66,5%	-241.100	-54,3%	81,5%	-102.609
(-) 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	-264.350	-125.835	-21,0%	-228.444	-52,5%	-502.534	-66,5%	-241.100	-54,3%	81,5%	-102.609

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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Receita Operacional Bruta - ATDL	143.045	204.992	68.482	68.086	247.649	76.187
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	86.126	102.727	163.633	144.626	188.027	192.946
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	104.280	96.850	163.402	160.941	163.802	166.406
Total	333.451	404.569	395.517	373.654	599.478	435.539

No mês de setembro de 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 435 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma baixa de 27,3% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 163 mil. As Recuperandas informam que existe demanda suficiente para gerar uma receita maior, entretanto, as empresas não possuem capacidade para suportá-la. Acerca da tentativa de superar a dificuldade testemunhada com as vendas, informou-se à AJ que as Recuperandas já iniciaram a comercialização de peças via *internet*.





No acumulado de janeiro de 2019 a setembro de 2020, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 38,39% para ATDL; ii) 34,48% para Auto Técnica Diesel; e iii) 27,13% para KM Serviços.

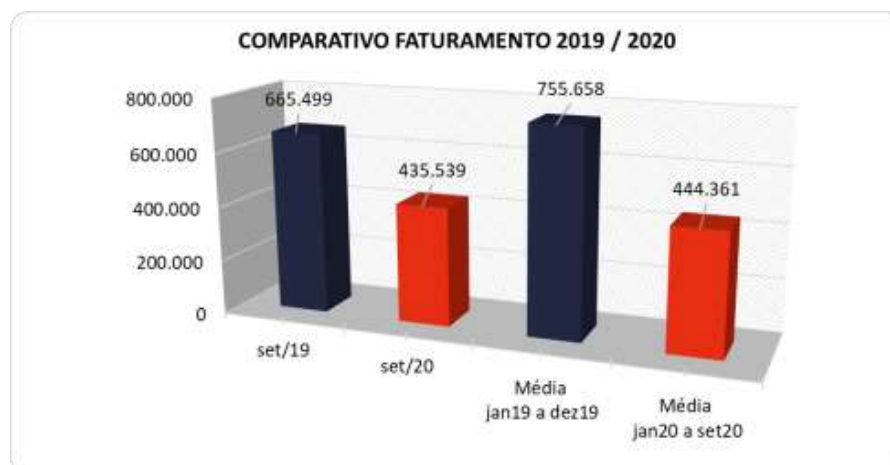
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.



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 34,6%, respectivamente R\$ 229 mil.

Ainda, avaliando o mês de setembro/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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
(-) Deduções das Receitas	-41.928	-44.325	-40.670	-44.317	-59.772	-36.299
(-) Despesas Variáveis	-28.935	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-380.755	-375.157	-231.462	-389.279	-402.906	-374.003
(=) Margem de Contribuição	-118.168	-14.913	123.385	-59.943	136.800	25.237
% Margem de Contribuição	-35,44%	-3,69%	31,20%	-16,04%	22,82%	5,79%

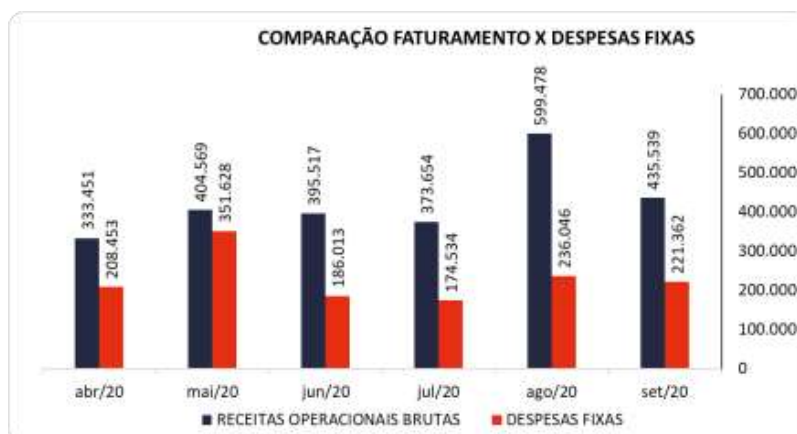
Os custos variáveis representaram 94,2% do faturamento bruto obtido em setembro de 2020, apresentando um aumento de 17% em relação a agosto/20, em razão principalmente da alta percentual dos custos dos produtos vendidos. Apesar desse aumento dos custos, a MC ficou positiva em 5,79%, equivalente a R\$ 25 mil, sendo um saldo menor que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 136 mil, ou 22,82%.

7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 221 mil, equivalentes a 50,8% do total da receita do mês de setembro de 2020, tendo demonstrado um aumento percentual de 11,4%, embora tenha reduzido nominalmente com relação ao período anterior.

No acumulado de janeiro de 2019 a setembro de 2020, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 46,6% do total, e foi também a conta que proporcionou a maior parte do decréscimo nominal ocorrido em relação ao mês anterior.

É importante que as Recuperandas reduzam ao máximo o volume de desembolsos buscando a recuperação da lucratividade e um menor esforço de faturamento.



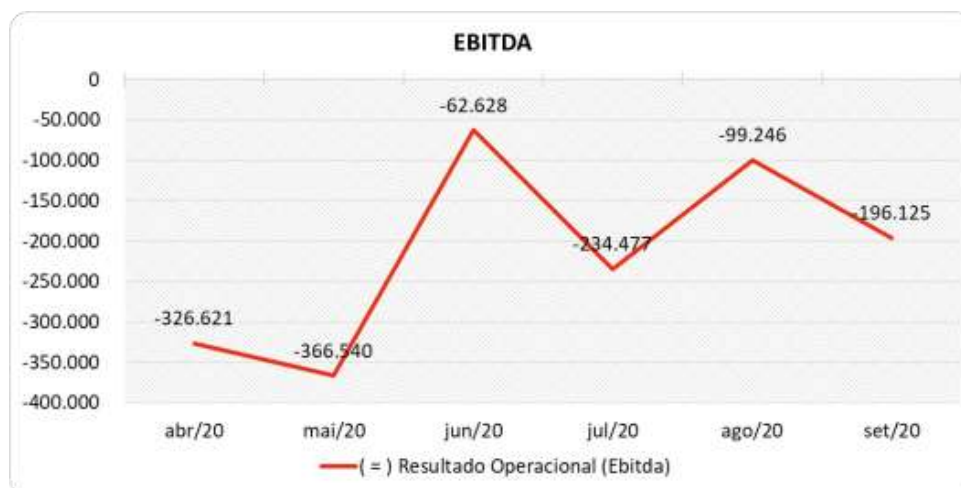


7.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 tendo sido positiva no mês de setembro de 2020, devido à alta percentual nas despesas operacionais não houve sobra suficiente para cobertura das mesmas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 196 mil, ou 45% sobre o faturamento do mês.

7.4.6 RESULTADO OPERACIONAL 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 setembro/20.

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





CONTAS	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-326.621	-366.540	-62.628	-234.477	-99.246	-196.125
(-) Depreciação e Amortizações	-9.858	-10.033	-9.852	-9.769	-9.850	-9.850
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.973	-18.446	-21.052	-20.103	-16.739	-22.469
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-359.451	-395.019	-93.532	-264.350	-125.835	-228.444
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-359.451	-395.019	-93.532	-264.350	-125.835	-228.444
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-359.451	-395.019	-93.532	-264.350	-125.835	-228.444

Em setembro de 2020, destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolsos de R\$ 22 mil. Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 228 mil, ou seja, 52,5% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável maior do que o auferido no mês anterior onde fechou com um prejuízo de R\$ 125 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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	367.059	278.345	297.729	396.783	578.386	414.996
Movimentação de outros créditos a receber	36.143	-977.789	24.470	1.248	-6.322	-57.338
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-4.981	0	-5.255	0	-1.641	-4.102
(-) Movimentação de fornecedores	-416.796	-253.392	-229.125	-278.267	-471.396	-248.965
(-) Movimentação de tributos	-50.933	-2.997	-17.941	-14.503	-32.829	-10.893
(-) Movimentação de despesas	-162.383	-17.120	-142.069	-140.418	-126.684	-142.066
(-) Movimentação de outras obrigações	27.373	990.581	47.050	61.450	-1.706	49.422
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	194.237	-11.193	-14.760	-22.871	-8.170	-7.607
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-10.281	6.435	-39.901	3.423	-70.362	-6.552
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	68	0	0	81	0	-1.136
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	68	0	0	81	0	-1.136
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	9.202	-10.068	49.298	-2.636	84.440	-3.546
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	9.202	-10.068	49.298	-2.636	84.440	-3.546
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	-2.400	0	-16.352	4.513	-9.636	-34
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-2.400	0	-16.352	4.513	-9.636	-34
Variação líquida do caixa	-3.411	-3.633	-6.956	5.380	4.443	-11.268
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	113.225	109.814	106.181	99.226	104.606	109.049
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	109.814	106.181	99.226	104.606	109.049	97.780
Variação líquida do caixa	-3.411	-3.633	-6.956	5.380	4.443	-11.268

As Recuperandas apresentaram um caixa negativo em R\$ 6 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa saiu mais dinheiro no caixa do que entrou. Destaca-se que o representante das Recuperandas advertiu à AJ que a capacidade do caixa ainda é limitada e escassa, principalmente porque os fornecedores não são adeptos ao pagamento a prazo.

Ao que se refere a atividades de investimentos, ocorreu no período aumento de imobilizado, o qual resultou em uma redução de caixa em R\$ 1 mil.

Com relação a movimentações de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma saída de R\$ 3 mil no curto prazo, destinada a pagamentos.

Houve ainda uma pequena movimentação redutora no valor de R\$ 34 no Patrimônio Líquido referente a ajustes de exercícios anteriores, ocorridos principalmente na Recuperanda KM Serviços.

Portanto, ao fim do período de análise o caixa apresentou uma variação negativa de R\$ 11 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 4 mil.





9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - As empresas auferiram um faturamento de R\$ 435 mil no mês de setembro de 2020, demonstrando redução de 27,3% quando comparado com o mês anterior. No acumulado do ano, a empresa se encontra com uma média de faturamento de R\$ 444 mil, valor 41% abaixo da média mensal do ano 2019 que foi R\$ 755 mil. Observa-se que as Recuperandas não vêm conseguindo gerar receitas suficientes para suprir seus custos fixos e variáveis, tanto devido ao baixo faturamento quanto a uma operação com margens muito reduzidas, e por vezes, negativas, conforme destacado no item 8 deste RMA.

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 setembro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 5,8% sobre o faturamento, e acumulam no ano 2020 acumula uma margem média de 4,3%, insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 51,4% do faturamento médio mensal.

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 setembro, a empresa apurou um Ebitda negativo de 45% sobre o faturamento e acumula em 2020 uma média negativa de 47%.

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 setembro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 228 mil, já acumulando no ano a quantia de R\$ 2,1 milhões em prejuízos.

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 maio, para uma dívida a curto prazo de R\$ 32 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 12,3 milhões que cobre apenas 38% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 184% 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.

