



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**  
Sócio  
contato@valorconsultores.com.br

**15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

DEZEMBRO DE 2020

**GRUPO ATDL**

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



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P:J8LW G564G AJML7 ARZ6A





## SUMÁRIO

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. GLOSSÁRIO</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b>   | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b>   | <b>4</b>  |
| 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA   | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b>  | <b>5</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>  | <b>7</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>   | <b>7</b>  |
| 6.1. QUADRO FUNCIONAL  | 8         |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b>  | <b>9</b>  |
| 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS                        | 9         |
| 7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas                                  | 9         |
| 7.1.2 Passivo – Comparativo entre as recuperandas                                | 10        |
| 7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa entre as Recuperandas | 11        |
| 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL                                 | 11        |
| 7.2.1 Ativo  | 11        |
| 7.2.2 Passivo  | 14        |
| 7.3 INDICADORES CONTÁBEIS  | 16        |
| 7.3.1 Índices de Liquidez  | 16        |
| 7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral  | 17        |
| 7.3.2 Índices de Endividamento   | 17        |
| 7.3.3 Índices de Rentabilidade   | 18        |
| 7.3.4 Capital Circulante Líquido   | 19        |
| 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL              | 19        |
| 7.4.1 Receitas   | 20        |
| 7.4.2 Margem de Contribuição   | 22        |
| 7.4.3 Receita x Despesas Fixas   | 22        |
| 7.4.5 Evolução do Ebitda   | 23        |
| 7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício                     | 24        |
| 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)   | 24        |
| <b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>   | <b>26</b> |





## 1. GLOSSÁRIO

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>AGC</b>          | Assembleia Geral de Credores   |
| <b>AJ</b>           | Administradora Judicial  |
| <b>BP</b>           | Balanço Patrimonial  |
| <b>DRE</b>          | Demonstração do Resultado do Exercício   |
| <b>LRE</b>          | Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária |
| <b>PL</b>           | Patrimônio Líquido   |
| <b>PRJ</b>          | Plano de Recuperação Judicial  |
| <b>RECUPERANDAS</b> | ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.   |
| <b>RJ</b>           | Recuperação Judicial   |
| <b>RMA</b>          | 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 dezembro 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, 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 m<sup>2</sup> (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> )   |
| <b>322</b> | 22/04/2020 | 7º RMA  |
| <b>341</b> | 15/05/2020 | 8º RMA  |
| <b>344</b> | 25/05/2020 | Manifestação da Recuperanda acerca do parecer do Ministério Público de mov. 228 e do ofício de mov. 236   |
| <b>348</b> | 26/06/2020 | 9º RMA  |
| <b>391</b> | 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   |
| <b>402</b> | 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")   |
| <b>445</b> | 28/07/2020 | 10º RMA   |
| <b>446</b> | 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")  |
| <b>447</b> | 29/07/2020 | Objecção ao PRJ pelo BANCO DO BRASIL S.A.   |
| <b>450</b> | 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   |
| <b>461</b> | 21/08/2020 | Objecção ao PRJ pelo BANCO BRADESCO S/A   |
|            | 22/08/2020 | Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ   |
| <b>462</b> | 24/08/2020 | 11º RMA   |
| <b>486</b> | 30/09/2020 | 12º RMA   |
| <b>488</b> | 23/10/2020 | 13º RMA   |
| <b>494</b> | 19/11/2020 | 14º RMA   |
| <b>495</b> | 26/11/2020 | Requerimento da AJ para que a AGC seja de maneira virtual por meio da plataforma Assembled, a ser realizada nas seguintes datas sugeridas: 26/01/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 02/02/2021, às 14h00min, em segunda convocação |
| <b>496</b> | 27/11/2020 | Manifestação da Recuperanda acerca das desistências das objeções ao PRJ, pedindo pela sua homologação   |
| <b>497</b> | 27/11/2020 | Concordância pelo Banco Bradesco S/A à manifestação da Recuperanda de mov. 496, informando-se a perda do objeto da sua objeção  |
| <b>498</b> | 29/11/2020 | Decisão que, dentre outras deliberações, concedeu prazo à Recuperanda para que negocie com seus credores antes da convocação da AGC   |
| <b>552</b> | 09/12/2020 | Concordância do Banco do Brasil S/A com manifestação da Recuperanda do mov. 496, informando-se que as partes estão em meio a tratativas   |

#### 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 02/12/2020, 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 oficina costumavam ser bastante aquecidos durante a temporada de final/começo de ano, assim como a mão de obra, mas que atualmente, embora ainda haja demanda no mercado, as empresas testemunham uma considerável baixa na movimentação, motivo pelo qual aproveitam o período para realizar manutenção nos caminhões parados. A esse respeito, apontou o sócio que há expectativa de melhora para o segmento de atuação na temporada do carnaval.

Em contrapartida, repisou-se à AJ a tentativa de soerguimento através da 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 promoção denominada *Black November* do mercado virtual da *ShopTime*, não foi frutífera em virtude de problemas ocorridos nas plataformas *online*. Igualmente também ocorreu com o cadastro do segundo lote de peças, o qual totaliza cerca de 90 (noventa) mercadorias, haja vista a impossibilidade de inclusão durante a instabilidade do sistema digital, também de acordo com o relatado.

Embora o contratempo, o proprietário advertiu que persiste na tentativa das vendas, sobretudo pois atesta a escassez do capital de giro e a 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.



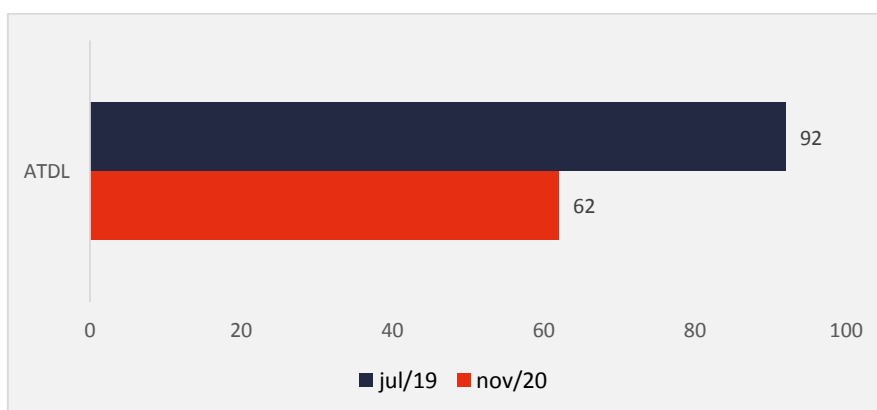


Ao fim, informou-se que as empresas mantêm a antecipação de parte de seus recebíveis junto a instituições financeiras e fundos de investimento no patamar de 1,8% a 2,00% ao mês junto a FIDCS, mas que há perspectiva de melhora com a aprovação do PRJ.

## 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, conforme consta no documento enviado pelas Recuperandas em anexo, as empresas possuem funcionários diretos no patamar de 62 (sessenta e duas) pessoas, cujos salários estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa, e em relação ao 13º, informou-se que serão pagos ainda em dezembro/2020.

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 outubro de 2020.

| ATIVO                                   | out/20            |               |                  |               |                |               |                   |               |
|---|-------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|
|   | ATDL              | AV            | Auto<br>Técnica  | AV            | KM Serviços    | AV            | Total             | AV            |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>7.146.930</b>  | <b>26,9%</b>  | <b>3.573.289</b> | <b>54,1%</b>  | <b>565.297</b> | <b>89,4%</b>  | <b>11.285.515</b> | <b>33,4%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 28.142            | 0,1%          | 71.180           | 1,1%          | 3.665          | 0,6%          | 102.987           | 0,3%          |
| Créditos                                | 2.117.643         | 8,0%          | 1.329.016        | 20,1%         | 420.354        | 66,5%         | 3.867.013         | 11,4%         |
| Adiantamentos                           | 528.245           | 2,0%          | 33.469           | 0,5%          | 15.104         | 2,4%          | 576.818           | 1,7%          |
| Outros Créditos                         | 64.069            | 0,2%          | 25.460           | 0,4%          | 119.476        | 18,9%         | 209.005           | 0,6%          |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 58.961            | 0,2%          | 71.363           | 1,1%          | 0              | 0,0%          | 130.323           | 0,4%          |
| Estoques                                | 0                 | 0,0%          | 1.884.720        | 28,5%         | 0              | 0,0%          | 1.884.720         | 5,6%          |
| Despesas Antecipadas                    | 4.349.870         | 16,4%         | 158.082          | 2,4%          | 6.698          | 1,1%          | 4.514.650         | 13,4%         |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>19.411.168</b> | <b>73,1%</b>  | <b>3.031.549</b> | <b>45,9%</b>  | <b>67.178</b>  | <b>10,6%</b>  | <b>22.509.894</b> | <b>66,6%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>7.725.084</b>  | <b>29,1%</b>  | <b>2.451.802</b> | <b>37,1%</b>  | <b>29.212</b>  | <b>4,6%</b>   | <b>10.206.098</b> | <b>30,2%</b>  |
| Créditos a LP                           | 7.414.408         | 27,9%         | 1.699.268        | 25,7%         | 15.582         | 2,5%          | 9.129.259         | 27,0%         |
| Outros Créditos LP                      | 310.676           | 1,2%          | 752.534          | 11,4%         | 13.629         | 2,2%          | 1.076.840         | 3,2%          |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>11.686.083</b> | <b>44,0%</b>  | <b>579.747</b>   | <b>8,8%</b>   | <b>37.966</b>  | <b>6,0%</b>   | <b>12.303.796</b> | <b>36,4%</b>  |
| Investimentos                           | 29.534            | 0,1%          | 70.009           | 1,1%          | 0              | 0,0%          | 99.543            | 0,3%          |
| Imobilizado                             | 11.600.464        | 43,7%         | 225.227          | 3,4%          | 37.071         | 5,9%          | 11.862.762        | 35,1%         |
| Intangível                              | 56.085            | 0,2%          | 284.510          | 4,3%          | 895            | 0,1%          | 341.490           | 1,0%          |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>26.558.098</b> | <b>100,0%</b> | <b>6.604.838</b> | <b>100,0%</b> | <b>632.474</b> | <b>100,0%</b> | <b>33.795.409</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 63,3%             |               | 31,7%            |               | 5,0%           |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 75,7%             |               | 24,0%            |               | 0,3%           |               | 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 63,3% 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; 75,7% 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\$ 632 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 outubro de 2020.

| PASSIVO  | out/20            |               |                    |                |                   |                 |                    |               |
|--|-------------------|---------------|--------------------|----------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------|
|  | ATDL              | AV            | Auto<br>Técnica    | AV             | KM Serviços       | AV              | Total              | AV            |
| <b>Passivo Circulante</b>                        | <b>10.164.866</b> | <b>38,3%</b>  | <b>13.902.209</b>  | <b>210,5%</b>  | <b>6.321.319</b>  | <b>999,5%</b>   | <b>30.388.395</b>  | <b>89,9%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos                     | 5.060.765         | 19,1%         | 999.934            | 15,1%          | 229.062           | 36,2%           | 6.289.761          | 18,6%         |
| Fornecedores                                     | 874.418           | 3,3%          | 856.001            | 13,0%          | 15.906            | 2,5%            | 1.746.325          | 5,2%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas                | 1.212.162         | 4,6%          | 615.789            | 9,3%           | 1.636.646         | 258,8%          | 3.464.597          | 10,3%         |
| Obrigações Tributárias                           | 334.557           | 1,3%          | 213.486            | 3,2%           | 633.105           | 100,1%          | 1.181.148          | 3,5%          |
| Outras Obrigações                                | 2.682.964         | 10,1%         | 11.217.000         | 169,8%         | 3.806.600         | 601,9%          | 17.706.564         | 52,4%         |
| <b>Passivo Não Circulante</b>                    | <b>16.393.231</b> | <b>61,7%</b>  | <b>-7.297.372</b>  | <b>-110,5%</b> | <b>-5.688.845</b> | <b>-899,5%</b>  | <b>3.407.015</b>   | <b>10,1%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>            | <b>22.749.839</b> | <b>85,7%</b>  | <b>9.688.437</b>   | <b>146,7%</b>  | <b>1.075.824</b>  | <b>170,1%</b>   | <b>33.514.100</b>  | <b>99,2%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos LP                  | 0                 | 0,0%          | 701.112            | 10,6%          | 0                 | 0,0%            | 701.112            | 2,1%          |
| Outras Obrigações LP                             | 22.749.839        | 85,7%         | 8.987.325          | 136,1%         | 1.075.824         | 170,1%          | 32.812.988         | 97,1%         |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                        | <b>-6.356.608</b> | <b>-23,9%</b> | <b>-16.985.809</b> | <b>-257,2%</b> | <b>-6.764.669</b> | <b>-1069,6%</b> | <b>-30.107.085</b> | <b>-89,1%</b> |
| Capital Social                                   | 600.000           | 2,3%          | 556.000            | 8,4%           | 20.000            | 3,2%            | 1.176.000          | 3,5%          |
| Reservas de Capital                              | 144.955           | 0,5%          | 1.059.445          | 16,0%          | 0                 | 0,0%            | 1.204.400          | 3,6%          |
| Reservas de Reavaliação                          | 4.348.000         | 16,4%         | 0                  | 0,0%           | 0                 | 0,0%            | 4.348.000          | 12,9%         |
| Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital         | 678.067           | 2,6%          | 0                  | 0,0%           | 0                 | 0,0%            | 678.067            | 2,0%          |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício               | -814.966          | -3,1%         | -530.997           | -8,0%          | -856.413          | -135,4%         | -2.202.376         | -6,5%         |
| Ajustes de Exercícios Anteriores                 | -6.199            | 0,0%          | -19.571            | -0,3%          | 14.986            | 2,4%            | -10.783            | 0,0%          |
| <b>Total do Passivo</b>                          | <b>26.558.098</b> | <b>100,0%</b> | <b>6.604.838</b>   | <b>100,0%</b>  | <b>632.474</b>    | <b>100,0%</b>   | <b>33.795.409</b>  | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Passivo Circulante             | 33,4%             |               | 45,7%              |                | 20,8%             |                 | 100,0%             |               |
| % Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo | 67,9%             |               | 28,9%              |                | 3,2%              |                 | 100,0%             |               |
| % Participação do Patrimônio Líquido             | 21,1%             |               | 56,4%              |                | 22,5%             |                 | 100,0%             |               |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 45,7% 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 apenas a Recuperanda "ATDL" apresentou lucro no mês de outubro de 2020, não sendo suficiente para cobrir os prejuízos auferidos pelas outras duas empresas, o que ocasionou o aumento do 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 outubro de 2020.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | out/20         |               |                 |               |                |               |                |               |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | ATDL           | AV            | Auto<br>Técnica | AV            | KM<br>Serviços | AV            | Total          | AV            |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>408.239</b> | <b>100,0%</b> | <b>183.913</b>  | <b>100,0%</b> | <b>165.370</b> | <b>100,0%</b> | <b>757.522</b> | <b>100,0%</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -116.492       | -28,5%        | -11.325         | -6,2%         | -35.712        | -21,6%        | -163.529       | -21,6%        |
| ( - ) Despesas Variáveis                       | 0              | 0,0%          | 0               | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -146.863       | -36,0%        | -65.684         | -35,7%        | -132.949       | -80,4%        | -345.495       | -45,6%        |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>            | <b>144.885</b> | <b>35,5%</b>  | <b>106.904</b>  | <b>58,1%</b>  | <b>-3.291</b>  | <b>-2,0%</b>  | <b>248.498</b> | <b>32,8%</b>  |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -80.387        | -19,7%        | -119.867        | -65,2%        | -43.039        | -26,0%        | -243.293       | -32,1%        |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>64.498</b>  | <b>15,8%</b>  | <b>-12.963</b>  | <b>-7,0%</b>  | <b>-46.330</b> | <b>-28,0%</b> | <b>5.205</b>   | <b>0,7%</b>   |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -5.938         | -1,5%         | -3.660          | -2,0%         | -165           | -0,1%         | -9.763         | -1,3%         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -4.966         | -1,2%         | -7.135          | -3,9%         | -15.820        | -9,6%         | -27.920        | -3,7%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>53.594</b>  | <b>13,1%</b>  | <b>-23.758</b>  | <b>-12,9%</b> | <b>-62.315</b> | <b>-37,7%</b> | <b>-32.479</b> | <b>-4,3%</b>  |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0              | 0,0%          | 0               | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>53.594</b>  | <b>13,1%</b>  | <b>-23.758</b>  | <b>-12,9%</b> | <b>-62.315</b> | <b>-37,7%</b> | <b>-32.479</b> | <b>-4,3%</b>  |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0              | 0,0%          | 0               | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>53.594</b>  | <b>13,1%</b>  | <b>-23.758</b>  | <b>-12,9%</b> | <b>-62.315</b> | <b>-37,7%</b> | <b>-32.479</b> | <b>-4,3%</b>  |
| % Participação das Receitas Op. Brutas         | 53,9%          |               | 24,3%           |               | 21,8%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação da MC                           | 58,3%          |               | 43,0%           |               | -1,3%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação das Despesas Operacionais       | 33,0%          |               | 49,3%           |               | 17,7%          |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Resultado Operacional        | 1239,2%        |               | -249,1%         |               | -890,1%        |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.     | -165,0%        |               | 73,1%           |               | 191,9%         |               | 100,0%         |               |

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 53,9% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado favorável de R\$ 53 mil.

Avaliando a empresa Auto Técnica percebe-se que foi responsável por 24,3% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 23 mil de prejuízo, seguida por KM Serviços com 21,8% do faturamento e R\$ 62 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 referentes a outubro de 2020.

No período de setembro a outubro de 2020 é possível perceber uma variação regressiva de 4,9% que representou respectivamente uma redução de R\$ 1,7 milhão no valor dos ativos.

| ATIVO                                 | jan/19            | set/20            | out/20            | AV            | AH            | AH           | Variação          | Variação          |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|
|                                       |                   |                   |                   |               | out20/jan19   | out20/set20  | out20/jan19       | out20/set20       |
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>14.799.689</b> | <b>12.354.334</b> | <b>11.285.515</b> | <b>33,4%</b>  | <b>-23,7%</b> | <b>-8,7%</b> | <b>-3.514.173</b> | <b>-1.068.818</b> |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 199.589           | 97.780            | 102.987           | 0,3%          | -48,4%        | 5,3%         | -96.602           | 5.207             |
| Créditos                              | 5.354.251         | 3.769.473         | 3.867.013         | 11,4%         | -27,8%        | 2,6%         | -1.487.238        | 97.540            |
| Adiantamentos                         | 891.689           | 749.044           | 576.818           | 1,7%          | -35,3%        | -23,0%       | -314.871          | -172.226          |
| Outros Créditos                       | 0                 | 1.183.477         | 209.005           | 0,6%          | 0,0%          | -82,3%       | 209.005           | -974.472          |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 106.718           | 127.503           | 130.323           | 0,4%          | 22,1%         | 2,2%         | 23.605            | 2.820             |
| Estoques                              | 2.619.164         | 1.903.112         | 1.884.720         | 5,6%          | -28,0%        | -1,0%        | -734.445          | -18.392           |
| Despesas Antecipadas                  | 5.628.278         | 4.523.945         | 4.514.650         | 13,4%         | -19,8%        | -0,2%        | -1.113.628        | -9.295            |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>24.036.290</b> | <b>23.163.752</b> | <b>22.509.894</b> | <b>66,6%</b>  | <b>-6,4%</b>  | <b>-2,8%</b> | <b>-1.526.396</b> | <b>-653.858</b>   |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>11.463.467</b> | <b>10.850.193</b> | <b>10.206.098</b> | <b>30,2%</b>  | <b>-11,0%</b> | <b>-5,9%</b> | <b>-1.257.368</b> | <b>-644.094</b>   |
| Créditos a LP                         | 9.644.046         | 9.772.553         | 9.129.259         | 27,0%         | -5,3%         | -6,6%        | -514.787          | -643.294          |
| Outros Créditos LP                    | 1.819.421         | 1.077.640         | 1.076.840         | 3,2%          | -40,8%        | -0,1%        | -742.581          | -800              |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>12.572.823</b> | <b>12.313.559</b> | <b>12.303.796</b> | <b>36,4%</b>  | <b>-2,1%</b>  | <b>-0,1%</b> | <b>-269.028</b>   | <b>-9.763</b>     |
| Investimentos                         | 107.843           | 99.543            | 99.543            | 0,3%          | -7,7%         | 0,0%         | -8.300            | 0                 |
| Imobilizado                           | 12.464.980        | 11.872.463        | 11.862.762        | 35,1%         | -4,8%         | -0,1%        | -602.218          | -9.701            |
| Intangível                            | 0                 | 341.553           | 341.490           | 1,0%          | 0,0%          | 0,0%         | 341.490           | -62               |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>38.835.979</b> | <b>35.518.085</b> | <b>33.795.409</b> | <b>100,0%</b> | <b>-13,0%</b> | <b>-4,9%</b> | <b>-5.040.569</b> | <b>-1.722.676</b> |

**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 outubro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 102 mil, apresentando um aumento de 5,3% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 6 mil encontra-se em Caixa, R\$ 8 mil estão nas contas correntes e R\$ 86 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda.

**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\$ 3,8 milhões no curto prazo e R\$ 9,1 milhões no longo prazo, demonstrando um acréscimo de R\$ 97 mil e um decréscimo de R\$ 643 mil, nos respectivos grupos. Juntos totalizaram 38,5% 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 uma redução de R\$ 172 mil no período de setembro a outubro de 2020, devido principalmente aos decréscimos na empresa ATDL, totalizando R\$ 576 mil ao final do último mês, representando 1,7% 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 decréscimo de 82,3%, ou seja, R\$ 974 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo houve uma pequena redução de R\$ 800, equivalente a 0,1%. Dessa forma, finalizou o mês de outubro/20 com um saldo de R\$ 1,2 milhão, que compõe 3,8% do total do ativo das Recuperandas. Observa-se que, do valor reduzido no curto prazo, R\$ 972 mil refere-se a ajustes efetuados pela Recuperanda entre os balancetes do período, na rubrica "Contas Correntes". Em análise pormenorizada constata-se que a contrapartida desse ajuste está relacionada no passivo, no grupo "Outras Obrigações" de curto prazo, sendo assim os ajustes referem-se a baixas entre valores a receber e valores a pagar.

**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 outubro/20 foi de R\$ 130 mil, demonstrando um aumento de 2,2%, respectivamente R\$ 2 mil em relação a setembro/20. Ressalta-se que foram identificados ajustes neste grupo, os quais somaram R\$ 5 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 5,6% do ativo total, com um montante de R\$ 1,8 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Ainda sobre o mês de análise, o prazo médio de estocagem ficou em 164 dias, e após as compras e gastos de mercadorias dentro do mês, finalizou com uma redução de R\$ 18 mil em seu saldo.

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

| ESTOQUES         | mai/20           | jun/20           | jul/20           | ago/20           | set/20           | out/20           |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoques         | 1.928.160        | 1.910.388        | 1.896.133        | 1.903.765        | 1.903.112        | 1.884.720        |
| <b>Total</b>     | <b>1.928.160</b> | <b>1.910.388</b> | <b>1.896.133</b> | <b>1.903.765</b> | <b>1.903.112</b> | <b>1.884.720</b> |
| <b>Varição %</b> | <b>0,00%</b>     | <b>-0,92%</b>    | <b>-0,75%</b>    | <b>0,40%</b>     | <b>-0,03%</b>    | <b>-0,97%</b>    |

**Despesas Antecipadas:** Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,4% do total do ativo. No período de setembro a outubro/2020 houve uma redução de R\$ 9 mil em seu saldo, devido principalmente ao decréscimo na conta "Juros a Vencer" da empresa KM Serviços.





**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 setembro a outubro de 2020, o imobilizado reduziu em R\$ 9 mil, em face principalmente da contabilização da parcela de depreciação do mês, enquanto o intangível apresentou uma pequena redução de R\$ 62 referente a amortização. Com saldo de R\$ 12,2 milhões, o grupo representou 36,1% do ativo total as Recuperandas.

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

| <b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>     | <b>mai/20</b>     | <b>jun/20</b>     | <b>jul/20</b>     | <b>ago/20</b>     | <b>set/20</b>     | <b>out/20</b>     |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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         | 2.978.775         | 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         | -10.793.312       | -10.796.877       | -10.806.665       | -10.816.453       | -10.826.146       | -10.835.846       |
| Software ou Programas de Computador | 391.238           | 391.238           | 391.238           | 391.238           | 391.238           | 391.238           |
| ( - ) Amortização Acumulada         | -43.211           | -49.498           | -49.560           | -49.623           | -49.685           | -49.748           |
| <b>Total</b>                        | <b>12.252.283</b> | <b>12.242.431</b> | <b>12.232.581</b> | <b>12.222.730</b> | <b>12.214.015</b> | <b>12.204.252</b> |
| <b>Variação %</b>                   | <b>-0,08%</b>     | <b>-0,08%</b>     | <b>-0,08%</b>     | <b>-0,08%</b>     | <b>-0,07%</b>     | <b>-0,08%</b>     |

## 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 outubro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 4,9% de setembro a outubro de 2020, passando a apresentar um saldo de R\$ 33,7 milhões.





| PASSIVO                                  | jan/19             | set/20             | out/20             | AV            | AH            | AH           | Varição           | Varição           |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|
|  |                    |                    |                    |               | out20/jan19   | out20/set20  | out20/jan19       | out20/set20       |
| <b>Passivo Circulante</b>                | <b>29.039.889</b>  | <b>32.082.231</b>  | <b>30.388.395</b>  | <b>89,9%</b>  | <b>4,6%</b>   | <b>-5,3%</b> | <b>1.348.506</b>  | <b>-1.693.836</b> |
| Empréstimos e Financiamentos             | 5.848.752          | 6.240.741          | 6.289.761          | 18,6%         | 7,5%          | 0,8%         | 441.009           | 49.020            |
| Fornecedores                             | 1.862.925          | 1.904.852          | 1.746.325          | 5,2%          | -6,3%         | -8,3%        | -116.600          | -158.528          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas        | 2.800.254          | 3.383.861          | 3.464.597          | 10,3%         | 23,7%         | 2,4%         | 664.344           | 80.736            |
| Obrigações Tributárias                   | 1.752.336          | 1.132.230          | 1.181.148          | 3,5%          | -32,6%        | 4,3%         | -571.189          | 48.918            |
| Outras Obrigações                        | 16.775.622         | 19.420.546         | 17.706.564         | 52,4%         | 5,5%          | -8,8%        | 930.942           | -1.713.982        |
| <b>Passivo Não Circulante</b>            | <b>9.796.090</b>   | <b>3.435.855</b>   | <b>3.407.015</b>   | <b>10,1%</b>  | <b>-65,2%</b> | <b>-0,8%</b> | <b>-6.389.075</b> | <b>-28.840</b>    |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>    | <b>32.045.926</b>  | <b>33.523.217</b>  | <b>33.514.100</b>  | <b>99,2%</b>  | <b>4,6%</b>   | <b>0,0%</b>  | <b>1.468.173</b>  | <b>-9.117</b>     |
| Empréstimos e Financiamentos LP          | 1.059.792          | 701.112            | 701.112            | 2,1%          | -33,8%        | 0,0%         | -358.680          | 0                 |
| Outras Obrigações LP                     | 30.986.134         | 32.822.105         | 32.812.988         | 97,1%         | 5,9%          | 0,0%         | 1.826.854         | -9.117            |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                | <b>-22.249.837</b> | <b>-30.087.362</b> | <b>-30.107.085</b> | <b>-89,1%</b> | <b>35,3%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>-7.857.248</b> | <b>-19.723</b>    |
| Capital Social                           | 1.176.000          | 1.176.000          | 1.176.000          | 3,5%          | 0,0%          | 0,0%         | 0                 | 0                 |
| Reservas de Capital                      | 1.204.400          | 1.204.400          | 1.204.400          | 3,6%          | 0,0%          | 0,0%         | 0                 | 0                 |
| Reservas de Reavaliação                  | 4.348.000          | 4.348.000          | 4.348.000          | 12,9%         | 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           | -2.169.897         | -2.202.376         | -6,5%         | 470,1%        | 1,5%         | -1.816.053        | -32.479           |
| Ajustes de Exercícios Anteriores         | 0                  | -23.538            | -10.783            | 0,0%          | 0,0%          | -54,2%       | -10.783           | 12.756            |
| <b>Total do Passivo</b>                  | <b>38.835.979</b>  | <b>35.518.085</b>  | <b>33.795.409</b>  | <b>100,0%</b> | <b>-13,0%</b> | <b>-4,9%</b> | <b>-5.040.569</b> | <b>-1.722.676</b> |

**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 um aumento de R\$ 49 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 20,7% 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. Destaca-se ainda que parte do saldo presente na conta "capital de giro" é referente a desconto de duplicatas.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em outubro/20 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,2% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de setembro a outubro de 2020, o grupo demonstrou um decréscimo de R\$ 158 mil, respectivamente 8,3%. Destaca-se que foi identificado neste grupo um ajuste entre os balancetes do período, o qual totalizou R\$ 783 na empresa ATDL. O representante das Recuperadas advertiu à AJ que seus 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 10,3% do passivo total, ou seja, R\$ 3,4 milhões, tendo aumentado em R\$ 80 mil de setembro a outubro de 2020.

**Obrigações Tributárias:** é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de setembro a outubro de 2020 ocorreu um aumento de 4,3% no grupo, respectivamente R\$ 48 mil. Ao final de outubro de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,1 milhão,





equivalente a 3,5% do passivo total. Ressalta-se que foram identificadas diferenças entre os balancetes do período, as quais somaram -R\$ 19 mil neste grupo.

**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\$ 17,7 milhões, um percentual de 52,4% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 1,7 milhão de setembro a outubro de 2020. A maior motivadora desse decréscimo foi a conta "Contas Correntes", que sozinha apresentou uma queda de R\$ 972 mil, sendo uma contrapartida do ajuste encontrado no grupo "Outros Créditos" mencionado na análise do ativo. 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 97,1% do passivo total, demonstrando uma redução de R\$ 9 mil no período.

**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\$ 2,2 milhões, tendo aumentado esse saldo desfavorável devido ao valor do prejuízo obtido em outubro de 2020 na ordem de R\$ 32 mil. A maior parte deste prejuízo foi visualizado na empresa KM Serviços, que no mês apresentou um resultado desfavorável de R\$ 62 mil. Houve ainda um lançamento de R\$ 12 mil referente a ajustes identificados pela AJ no período.

## 7.3 INDICADORES FINANCEIROS

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.







| <b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b> | <b>mai/20</b> | <b>jun/20</b> | <b>jul/20</b> | <b>ago/20</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente          | 0,39          | 0,39          | 0,39          | 0,39          | 0,39          | 0,37          |
| Liquidez Geral             | 0,36          | 0,36          | 0,35          | 0,35          | 0,35          | 0,34          |
| Liquidez Imediata          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Liquidez Seca              | 0,33          | 0,33          | 0,33          | 0,33          | 0,33          | 0,31          |

### 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\$ 0,34**, 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\$ 0,34** 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.

| <b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b> | <b>mai/20</b> | <b>jun/20</b> | <b>jul/20</b> | <b>ago/20</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral             | 182,86%       | 183,07%       | 183,90%       | 184,21%       | 184,71%       | 189,09%       |
| Composição do Endividamento     | 48,17%        | 48,31%        | 48,52%        | 48,66%        | 48,90%        | 47,55%        |

Em outubro/20 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 63,9 milhões demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 48,90% para 47,55%.

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 piores 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.

| <b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b> | <b>mai/20</b> | <b>jun/20</b> | <b>jul/20</b> | <b>ago/20</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem Líquida                  | -109,65%      | -26,36%       | -80,27%       | -23,32%       | -57,22%       | -5,47%        |
| Rentabilidade do Ativo          | -1,12%        | -0,26%        | -0,75%        | -0,35%        | -0,64%        | -0,10%        |
| Produtividade                   | 0,01          | 0,01          | 0,01          | 0,02          | 0,01          | 0,02          |

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

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





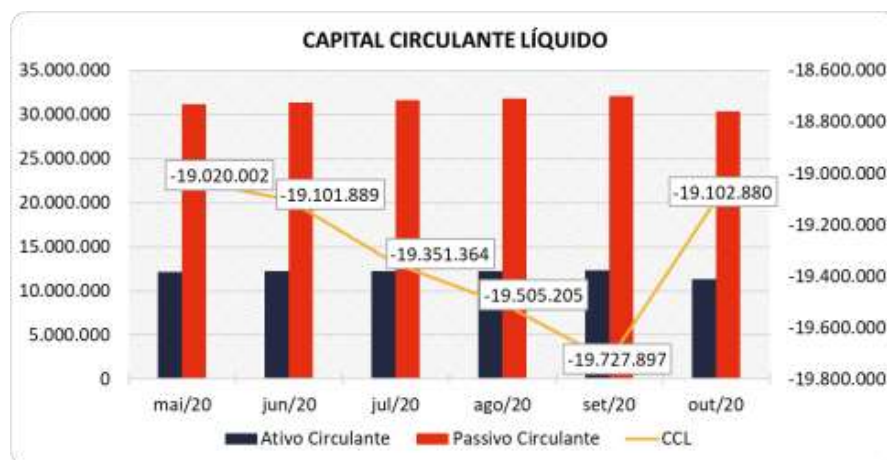
### 7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

| <b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> | <b>mai/20</b>      | <b>jun/20</b>      | <b>jul/20</b>      | <b>ago/20</b>      | <b>set/20</b>      | <b>out/20</b>      |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante                  | 12.182.315         | 12.269.066         | 12.258.517         | 12.279.596         | 12.354.334         | 11.285.515         |
| Passivo Circulante                | 31.202.317         | 31.370.955         | 31.609.881         | 31.784.801         | 32.082.231         | 30.388.395         |
| <b>CCL</b>                        | <b>-19.020.002</b> | <b>-19.101.889</b> | <b>-19.351.364</b> | <b>-19.505.205</b> | <b>-19.727.897</b> | <b>-19.102.880</b> |
| <b>Variação %</b>                 | <b>2,10%</b>       | <b>0,43%</b>       | <b>1,31%</b>       | <b>0,79%</b>       | <b>1,14%</b>       | <b>-3,17%</b>      |

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL negativo em 3,17% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,7 milhões para -R\$ 19,1 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 outubro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 4,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 32 mil.

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | ago/20          | set/20          | AV            | out/20         | AV            | Média           |               | Média           |               | AH             | Variação       |
|--|-----------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|
|  |                 |                 |               |                |               | jan19 a dez19   | AV            | jan20 a out20   | AV            |                |                |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>599.478</b>  | <b>435.539</b>  | <b>100,0%</b> | <b>757.522</b> | <b>100,0%</b> | <b>755.658</b>  | <b>100,0%</b> | <b>475.677</b>  | <b>100,0%</b> | <b>73,9%</b>   | <b>321.983</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -59.772         | -36.299         | -8,3%         | -163.529       | -21,6%        | -70.895         | -9,4%         | -57.851         | -12,2%        | 350,5%         | -127.229       |
| ( - ) Despesas Variáveis                       | 0               | 0               | 0,0%          | 0              | 0,0%          | -58.761         | -7,8%         | -12.989         | -2,7%         | 0,0%           | 0              |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -402.906        | -374.003        | -85,9%        | -345.495       | -45,6%        | -634.618        | -84,0%        | -362.649        | -76,2%        | -7,6%          | 28.507         |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>            | <b>136.800</b>  | <b>25.237</b>   | <b>5,8%</b>   | <b>248.498</b> | <b>32,8%</b>  | <b>-8.616</b>   | <b>-1,1%</b>  | <b>42.188</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>884,7%</b>  | <b>223.261</b> |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -236.046        | -221.362        | -50,8%        | -243.293       | -32,1%        | -349.908        | -46,3%        | -229.813        | -48,3%        | 9,9%           | -21.931        |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-99.246</b>  | <b>-196.125</b> | <b>-45,0%</b> | <b>5.205</b>   | <b>0,7%</b>   | <b>-358.524</b> | <b>-47,4%</b> | <b>-187.624</b> | <b>-39,4%</b> | <b>-102,7%</b> | <b>201.330</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -9.850          | -9.850          | -2,3%         | -9.763         | -1,3%         | -14.166         | -1,9%         | -9.898          | -2,1%         | -0,9%          | 87             |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -16.739         | -22.469         | -5,2%         | -27.920        | -3,7%         | -176.554        | -23,4%        | -22.866         | -4,8%         | 24,3%          | -5.452         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-125.835</b> | <b>-228.444</b> | <b>-52,5%</b> | <b>-32.479</b> | <b>-4,3%</b>  | <b>-549.244</b> | <b>-72,7%</b> | <b>-220.389</b> | <b>-46,3%</b> | <b>-85,8%</b>  | <b>195.965</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0               | 0               | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 46.710          | 6,2%          | 152             | 0,0%          | 0,0%           | 0              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-125.835</b> | <b>-228.444</b> | <b>-52,5%</b> | <b>-32.479</b> | <b>-4,3%</b>  | <b>-502.534</b> | <b>-66,5%</b> | <b>-220.238</b> | <b>-46,3%</b> | <b>-85,8%</b>  | <b>195.965</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0               | 0               | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0               | 0,0%          | 0               | 0,0%          | 0,0%           | 0              |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-125.835</b> | <b>-228.444</b> | <b>-52,5%</b> | <b>-32.479</b> | <b>-4,3%</b>  | <b>-502.534</b> | <b>-66,5%</b> | <b>-220.238</b> | <b>-46,3%</b> | <b>-85,8%</b>  | <b>195.965</b> |

## 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                    | mai/20         | jun/20         | jul/20         | ago/20         | set/20         | out/20         |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receita Operacional Bruta - ATDL                | 204.992        | 68.482         | 68.086         | 247.649        | 76.187         | 408.239        |
| Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel | 102.727        | 163.633        | 144.626        | 188.027        | 192.946        | 183.913        |
| Receita Operacional Bruta - KM Serviços         | 96.850         | 163.402        | 160.941        | 163.802        | 166.406        | 165.370        |
| <b>Total</b>                                    | <b>404.569</b> | <b>395.517</b> | <b>373.654</b> | <b>599.478</b> | <b>435.539</b> | <b>757.522</b> |

No mês de outubro de 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 757 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 73,9% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 321 mil. As Recuperandas indicaram que os serviços de transportes e vendas estão com demandas razoáveis, assim como a mão de obra, entretanto, relatam que a empresa ainda não tem capacidade para suporte em função da escassez do capital de giro e da restrição de prazo de pagamento atribuída por seus fornecedores, de forma que as compras de peças novas para revenda ainda são pontuais e pequenas, impactando tanto a capacidade de estoque, quanto a demanda das vendas. Como tentativa de superar





as dificuldades encontradas, foi indicado à AJ que as Recuperandas persistem na comercialização de peças via *internet*.

No acumulado de janeiro de 2019 a outubro de 2020, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,24% para ATDL; ii) 33,92% para Auto Técnica Diesel; e iii) 26,84% para KM Serviços.

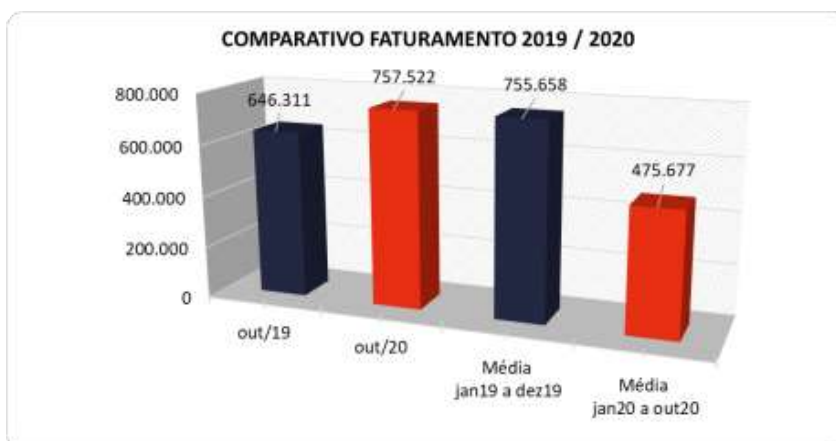
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.



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 um aumento de 17,2%, respectivamente R\$ 111 mil.

Ainda, avaliando o mês de outubro/2020 apresentou um faturamento levemente superior 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         | mai/20         | jun/20         | jul/20         | ago/20         | set/20        | out/20         |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| ( - ) Deduções das Receitas         | -44.325        | -40.670        | -44.317        | -59.772        | -36.299       | -163.529       |
| ( - ) Despesas Variáveis            | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0              |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos   | -375.157       | -231.462       | -389.279       | -402.906       | -374.003      | -345.495       |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b> | <b>-14.913</b> | <b>123.385</b> | <b>-59.943</b> | <b>136.800</b> | <b>25.237</b> | <b>248.498</b> |
| <b>% Margem de Contribuição</b>     | <b>-3,69%</b>  | <b>31,20%</b>  | <b>-16,04%</b> | <b>22,82%</b>  | <b>5,79%</b>  | <b>32,80%</b>  |

Os custos variáveis representaram 67,2% do faturamento bruto obtido em outubro de 2020, apresentando uma redução de 27% em relação a setembro/20, em razão principalmente da queda percentual dos custos dos produtos vendidos. Com esse decréscimo dos custos, a MC ficou positiva em 32,80%, equivalente a R\$ 248 mil, representando um saldo maior que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 25 mil, ou 5,79%.

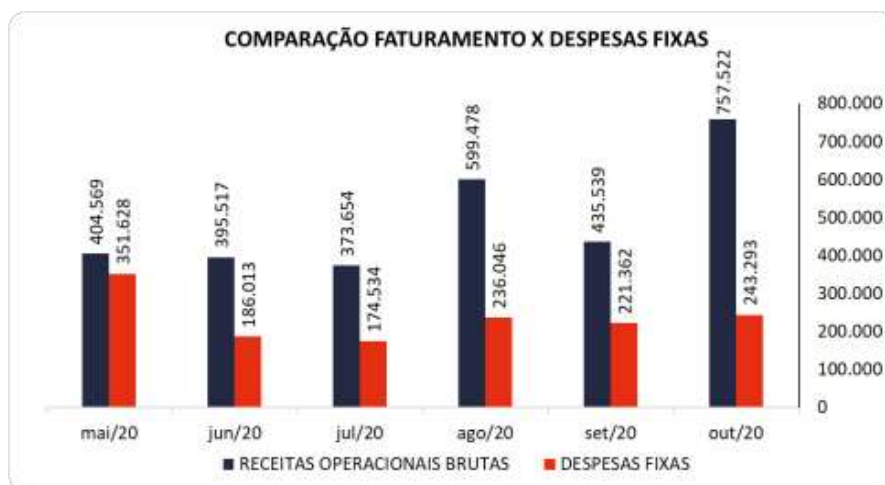
## 7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 243 mil, equivalentes a 32,1% do total da receita do mês de outubro de 2020, tendo demonstrado uma redução percentual de 18,7%, embora tenha aumentado nominalmente ante o período anterior.

No acumulado de janeiro de 2019 a outubro de 2020, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 46,7% do total, notando-se que esta também foi a conta que proporcionou a maior parte do acréscimo 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:





Com a Margem de Contribuição tendo sido positiva no mês de outubro de 2020, em conjunto com a queda percentual nas despesas operacionais, resultou em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 5 mil, ou 0,7% 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 outubro/20.

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

| CONTAS   | mai/20          | jun/20         | jul/20          | ago/20          | set/20          | out/20         |
|--|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-366.540</b> | <b>-62.628</b> | <b>-234.477</b> | <b>-99.246</b>  | <b>-196.125</b> | <b>5.205</b>   |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -10.033         | -9.852         | -9.769          | -9.850          | -9.850          | -9.763         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -18.446         | -21.052        | -20.103         | -16.739         | -22.469         | -27.920        |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-395.019</b> | <b>-93.532</b> | <b>-264.350</b> | <b>-125.835</b> | <b>-228.444</b> | <b>-32.479</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0               | 0              | 0               | 0               | 0               | 0              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-395.019</b> | <b>-93.532</b> | <b>-264.350</b> | <b>-125.835</b> | <b>-228.444</b> | <b>-32.479</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0               | 0              | 0               | 0               | 0               | 0              |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-395.019</b> | <b>-93.532</b> | <b>-264.350</b> | <b>-125.835</b> | <b>-228.444</b> | <b>-32.479</b> |

Em outubro de 2020, destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolsos de R\$ 27 mil. Esse saldo deve-se principalmente à prática da empresa de antecipar parte de seus recebíveis junto a instituições financeiras e fundos de investimento.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 32 mil, ou seja, 4,3% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável, entretanto menor do que o auferido no mês anterior onde fechou com um prejuízo de R\$ 228 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                         | mai/20         | jun/20         | jul/20        | ago/20         | set/20         | out/20         |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                |                |               |                |                |                |
| Movimentação de clientes a receber                     | 278.345        | 297.729        | 396.783       | 578.386        | 414.996        | 1.234.803      |
| Movimentação de outros créditos a receber              | -977.789       | 24.470         | 1.248         | -6.322         | -57.338        | 1.153.173      |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0              | -5.255         | 0             | -1.641         | -4.102         | 800            |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -253.392       | -229.125       | -278.267      | -471.396       | -248.965       | -485.631       |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -2.997         | -17.941        | -14.503       | -32.829        | -10.893        | -46.139        |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -17.120        | -142.069       | -140.418      | -126.684       | -142.066       | -190.477       |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 990.581        | 47.050         | 61.450        | -1.706         | 49.422         | -1.713.982     |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | -11.193        | -14.760        | -22.871       | -8.170         | -7.607         | -9.117         |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>6.435</b>   | <b>-39.901</b> | <b>3.423</b>  | <b>-70.362</b> | <b>-6.552</b>  | <b>-56.569</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                |                |               |                |                |                |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 0              | 0              | 81            | 0              | -1.136         | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>81</b>     | <b>0</b>       | <b>-1.136</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                |                |               |                |                |                |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | -10.068        | 49.298         | -2.636        | 84.440         | -3.546         | 49.020         |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>-10.068</b> | <b>49.298</b>  | <b>-2.636</b> | <b>84.440</b>  | <b>-3.546</b>  | <b>49.020</b>  |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                |                |               |                |                |                |
| Movimentação do PRJ                                    | 0              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                |                |               |                |                |                |
| Movimentação do PL                                     | 0              | -16.352        | 4.513         | -9.636         | -34            | 12.756         |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>0</b>       | <b>-16.352</b> | <b>4.513</b>  | <b>-9.636</b>  | <b>-34</b>     | <b>12.756</b>  |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>-3.633</b>  | <b>-6.956</b>  | <b>5.380</b>  | <b>4.443</b>   | <b>-11.268</b> | <b>5.207</b>   |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 109.814        | 106.181        | 99.226        | 104.606        | 109.049        | 97.780         |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 106.181        | 99.226         | 104.606       | 109.049        | 97.780         | 102.987        |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>-3.633</b>  | <b>-6.956</b>  | <b>5.380</b>  | <b>4.443</b>   | <b>-11.268</b> | <b>5.207</b>   |

As Recuperandas apresentaram um caixa negativo em R\$ 56 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa saiu mais dinheiro no caixa do que entrou. Destaca-se que um dos principais motivos pelos quais a capacidade do caixa ainda é limitada e escassa, é que os fornecedores das Recuperandas não são adeptos ao pagamento a prazo.

Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se uma entrada de R\$ 49 mil no curto prazo.

Houve ainda uma movimentação progressiva no valor de R\$ 12 mil no Patrimônio Líquido referente a ajustes de exercícios anteriores, ocorridos principalmente na Recuperanda KM Serviços.

Portanto, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação positiva de R\$ 5 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em R\$ 11 mil.





## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês outubro 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\$ 757 mil no mês de outubro de 2020, demonstrando aumento de 73,9% quando comparado com o mês anterior. No acumulado do ano, a empresa se encontra com uma média de faturamento de R\$ 475 mil, valor 37% 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.

**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 outubro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 32,8% sobre o faturamento, e acumulam no ano 2020 acumula uma margem média de 8,9%, insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 48,3% 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 outubro, a empresa apurou um Ebitda levemente positivo de 0,7% sobre o faturamento e acumula em 2020 uma média percentual negativa de 39,4%.

**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 outubro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 32 mil, já acumulando no ano a quantia de R\$ 2,2 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 outubro, para uma dívida a curto prazo de R\$ 30,3 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,2 milhões que cobre apenas 37% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 189% 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.

