



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2021

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.JT2D 3UUD5 P.JX7P 9CRB3





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	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
6.1. QUADRO FUNCIONAL	8
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
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 FINANCEIROS	16
7.3.1 Índices de Liquidez	16
7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	16
7.3.2 Índices de Endividamento	17
7.3.3 Índices de Rentabilidade	17
7.3.4 Capital Circulante Líquido	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	19
7.4.1 Receitas	20
7.4.2 Margem de Contribuição	21
7.4.3 Receita x Despesas Fixas	22
7.4.5 Evolução do Ebitda	22
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	23
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	24
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 janeiro de 2020.

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





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

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

As Recuperandas noticiam ainda como causas para sua crise econômico-financeira, o declínio contábil das empresas na geração de receitas com a queda no faturamento sem redução das despesas, forçando ao fechamento de unidades de revenda de pneus, que deixaram um passivo relevante a ser adimplido pelo Grupo. Devido à queda no faturamento, o Grupo ATDL foi forçado a se desfazer de sua fonte provedora de recursos com a venda de ativos (caminhões), alienações realizadas na modalidade de pagamentos a prazo não gerando o fluxo de caixa necessário para cobrir a demanda das despesas. Citam também como causas da crise a alta carga tributária e a inexistência de fluxo de caixa, que as forçaram a





repactuar suas dívidas e recorrer a empréstimos bancários. Relatam ainda que os custos para execução de alguns serviços de transportes eram maiores do que a receita obtida, contudo, não podiam cancelar o contrato com o cliente, devido ao volume de receita e o prazo de recebimento, que era importante para seu fluxo de caixa. Outro fator destacado pelas Recuperandas na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade. Alegam também que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. Por fim, citam como estopim de sua crise, a greve dos caminhoneiros no ano de 2018, que fizeram com que as atividades das Recuperandas permanecessem por um longo período paralisadas, desencadeando efeitos devastadores em suas contas.

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

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	23/07/2019	Pedido de Recuperação Judicial
22	17/09/2019	Petição de emenda à inicial
33	08/10/2019	Deferimento do processamento da RJ
35	08/10/2019	Aceitação da nomeação da AJ
71	07/11/2019	Disponibilização do edital de intimação dos credores (art. 52, §1º, da LRE) no Diário da Justiça
73	07/11/2019	1º RMA
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)
106	28/11/2019	2º RMA
127	20/12/2019	3º RMA
134	21/01/2020	Plano de Recuperação Judicial
135	28/01/2020	4º RMA
137	03/02/2020	Apresentação pela AJ da relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º, da LRE
227	29/02/2020	5º RMA
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
494	19/11/2020	14º RMA
495	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
496	27/11/2020	Manifestação das Recuperandas informando que as instituições financeiras que apresentaram objeções ao PRJ estão em negociações com os avalistas dos créditos, o que poderá ensejar a desistência das oposições, requerendo a dilação de prazo para designação da AGC
497	27/11/2020	Concordância pelo Banco Bradesco S/A à manifestação das Recuperandas de mov. 496
498	29/11/2020	Decisão que, dentre outras deliberações, concedeu prazo à Recuperanda para que negocie com seus credores antes da convocação da AGC
552	09/12/2020	Concordância do Banco do Brasil S/A quanto à manifestação das Recuperandas de mov. 496, informando que as partes estão em meio a tratativas
557	10/12/2020	Petição informado o protocolo do 15º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017





602	18/12/2020	Manifestação do Banco do Brasil S.A. noticiando a realização de acordo com garantidor dos créditos sujeitos a RJ e manifestando desistência da objeção ao PRJ apresentada anteriormente
603	18/12/2020	Manifestação do Banco Bradesco S.A. noticiando a realização de acordo com avalista de operação de crédito sujeita ao RJ, envolvendo parte de seu crédito, bem como, manifestando desistência da objeção anteriormente apresentada
604	08/01/2020	Petição das Recuperandas requerendo à homologação do PRJ com a dispensa da exigência das certidões negativas de quitação dos créditos tributários

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 14/01/2021, 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.

Sobre a operação, foi novamente destacado à AJ a tentativa de soerguimento através da comercialização de peças via *internet*, sendo lembrado pelo preposto que as Recuperandas permanecem investindo no segmento, de modo que logo irão obter novo cadastro junto à plataforma *online* da "Amazon", porquanto continuam preparando o segundo lote de peças para venda, sendo que, no período, conseguiram comercializar 04 (quatro) peças nas plataformas em que já estão cadastrados.

Paralelo, consoante já havia sido mencionado na última vistoria e já era esperado, confirmou o sócio que a temporada de final e começo de ano não teve muita demanda no serviço de frete e compra de peças, além de que o movimento da transportadora foi especialmente baixo, ocasionando uma baixa expressiva no faturamento de dezembro/2020 e uma expectativa de piora no mês de janeiro/2021.





A esse respeito, reafirmou o Sr. Gilberto que a expectativa de melhora no segmento de atuação tem previsão para a temporada do carnaval, por mais que essa possa ser adiada pelo governo em função da pandemia da COVID-19.

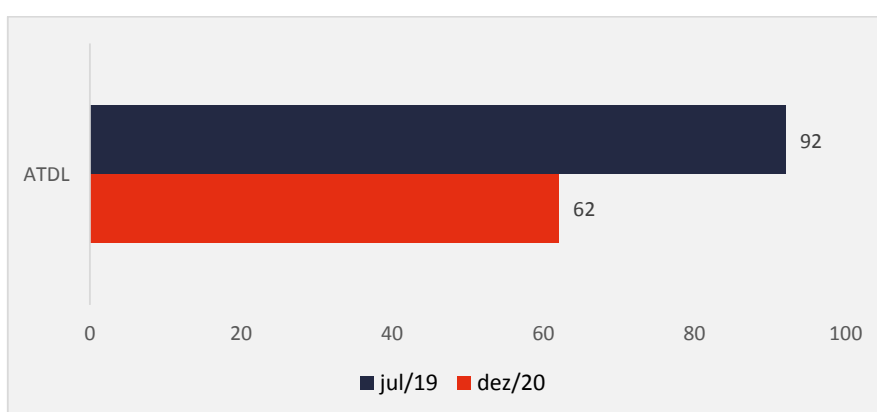
Por fim, o representante advertiu à AJ que precisam de injeção no capital de giro das Recuperandas, uma vez que a capacidade do caixa ainda é limitada e escassa, principalmente porque os fornecedores não são adeptos ao pagamento a prazo, motivo pelo qual as compras de peças novas para revenda são pontuais e pequenas, de forma a não permitir a manutenção de um estoque satisfatório, o que inevitavelmente impacta nas vendas.

6.1. QUADRO FUNCIONAL

No início do processo recuperacional as Recuperandas informaram contar com 92 (noventa e dois) colaboradores. Já no mês de dezembro de 2020, conforme consta no documento enviado pelas empresas em anexo, essas possuem 62 (sessenta e duas) funcionários diretos, os quais estão assim distribuídos: 10 (dez) deles operam na Auto Técnica Diesel, 21 (vinte e um) na ATDL Transporte Rodoviário e 31 (trinta e um) na KM Serviços.

Sobre os respectivos salários, foi declarado que estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa, e em relação ao 13º, informou-se que ainda estão pendentes de pagamento.

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 novembro de 2020.

ATIVO	nov/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.169.539	27,3%	3.529.476	53,7%	574.223	89,4%	11.273.237	33,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	27.435	0,1%	76.087	1,2%	2.536	0,4%	106.058	0,3%
Créditos	2.133.287	8,1%	1.282.457	19,5%	422.382	65,7%	3.838.125	11,5%
Adiantamentos	529.353	2,0%	25.143	0,4%	23.131	3,6%	577.627	1,7%
Outros Créditos	64.838	0,2%	24.651	0,4%	119.476	18,6%	208.965	0,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	66.305	0,3%	71.523	1,1%	0	0,0%	137.828	0,4%
Estoques	0	0,0%	1.892.446	28,8%	0	0,0%	1.892.446	5,7%
Despesas Antecipadas	4.348.322	16,6%	157.167	2,4%	6.698	1,0%	4.512.187	13,5%
Ativo Não Circulante	19.088.594	72,7%	3.044.865	46,3%	68.244	10,6%	22.201.704	66,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.408.449	28,2%	2.468.736	37,6%	29.212	4,5%	9.906.397	29,6%
Créditos a LP	7.097.773	27,0%	1.692.208	25,7%	15.582	2,4%	8.805.563	26,3%
Outros Créditos LP	310.676	1,2%	776.527	11,8%	13.629	2,1%	1.100.833	3,3%
Ativo Permanente	11.680.145	44,5%	576.130	8,8%	39.033	6,1%	12.295.307	36,7%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,1%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.594.526	44,2%	221.673	3,4%	38.138	5,9%	11.854.336	35,4%
Intangível	56.085	0,2%	284.448	4,3%	895	0,1%	341.428	1,0%
Total do Ativo	26.258.133	100,0%	6.574.341	100,0%	642.467	100,0%	33.474.941	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	63,6%		31,3%		5,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	74,8%		24,9%		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 63,6% 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; 74,8% do ativo realizável a longo prazo que se trata 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\$ 642 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 novembro de 2020.

PASSIVO	nov/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	10.178.670	38,8%	13.957.106	212,3%	6.411.383	997,9%	30.547.160	91,3%
Empréstimos e Financiamentos	5.061.947	19,3%	1.035.170	15,7%	246.313	38,3%	6.343.430	18,9%
Fornecedores	827.860	3,2%	846.127	12,9%	23.864	3,7%	1.697.850	5,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.250.436	4,8%	644.188	9,8%	1.697.387	264,2%	3.592.011	10,7%
Obrigações Tributárias	350.566	1,3%	218.172	3,3%	651.174	101,4%	1.219.911	3,6%
Outras Obrigações	2.687.861	10,2%	11.213.449	170,6%	3.792.646	590,3%	17.693.957	52,9%
Passivo Não Circulante	16.079.463	61,2%	-7.382.765	-112,3%	-5.768.916	-897,9%	2.927.782	8,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	22.614.986	86,1%	9.686.166	147,3%	1.075.533	167,4%	33.376.685	99,7%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,7%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	22.614.986	86,1%	8.985.054	136,7%	1.075.533	167,4%	32.675.573	97,6%
Patrimônio Líquido	-6.535.523	-24,9%	-17.068.931	-259,6%	-6.844.450	-1065,3%	-30.448.904	-91,0%
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,5%	20.000	3,1%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	16,1%	0	0,0%	1.204.400	3,6%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	16,6%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	13,0%
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	-993.881	-3,8%	-614.253	-9,3%	-936.194	-145,7%	-2.544.328	-7,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-6.199	0,0%	-19.437	-0,3%	14.986	2,3%	-10.649	0,0%
Total do Passivo	26.258.133	100,0%	6.574.341	100,0%	642.467	100,0%	33.474.941	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	33,3%		45,7%		21,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	67,8%		29,0%		3,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	21,5%		56,1%		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 67,8% 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 apresentaram prejuízo no mês de novembro de 2020, 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 novembro de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	228.261	100,0%	120.928	100,0%	131.883	100,0%	481.072	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-27.105	-11,9%	-8.058	-6,7%	-16.190	-12,3%	-51.353	-10,7%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-137.181	-60,1%	-56.681	-46,9%	-128.105	-97,1%	-321.966	-66,9%
(=) Margem de Contribuição	63.975	28,0%	56.190	46,5%	-12.412	-9,4%	107.752	22,4%
(-) Despesas Operacionais	-81.354	-35,6%	-125.471	-103,8%	-58.634	-44,5%	-265.458	-55,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-17.379	-7,6%	-69.281	-57,3%	-71.046	-53,9%	-157.706	-32,8%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.938	-2,6%	-3.617	-3,0%	-165	-0,1%	-9.720	-2,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-155.599	-68,2%	-10.357	-8,6%	-8.570	-6,5%	-174.526	-36,3%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-178.915	-78,4%	-83.256	-68,8%	-79.781	-60,5%	-341.952	-71,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-178.915	-78,4%	-83.256	-68,8%	-79.781	-60,5%	-341.952	-71,1%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-178.915	-78,4%	-83.256	-68,8%	-79.781	-60,5%	-341.952	-71,1%
% Participação das Receitas Op. Brutas	47,4%		25,1%		27,4%		100,0%	
% Participação da MC	59,4%		52,1%		-11,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	30,6%		47,3%		22,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	11,0%		43,9%		45,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	52,3%		24,3%		23,3%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 47,4% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado desfavorável de R\$ 178 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 27,4% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 79 mil de prejuízo, seguida por Auto Técnica com 25,1% do faturamento e R\$ 83 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 novembro de 2020.

No período de outubro a novembro de 2020 é possível perceber uma variação regressiva de 0,9% que representou respectivamente uma redução de R\$ 320 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	out/20	nov/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					nov20/jan19	nov20/out20	nov20/jan19	nov20/out20
Ativo Circulante	14.799.689	11.285.515	11.273.237	33,7%	-23,8%	-0,1%	-3.526.451	-12.278
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	102.987	106.058	0,3%	-46,9%	3,0%	-93.530	3.071
Créditos	5.354.251	3.867.013	3.838.125	11,5%	-28,3%	-0,7%	-1.516.126	-28.888
Adiantamentos	891.689	576.818	577.627	1,7%	-35,2%	0,1%	-314.062	809
Outros Créditos	0	209.005	208.965	0,6%	0,0%	0,0%	208.965	-40
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	130.323	137.828	0,4%	29,2%	5,8%	31.110	7.505
Estoques	2.619.164	1.884.720	1.892.446	5,7%	-27,7%	0,4%	-726.718	7.726
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.514.650	4.512.187	13,5%	-19,8%	-0,1%	-1.116.091	-2.463
Ativo Não Circulante	24.036.290	22.509.894	22.201.704	66,3%	-7,6%	-1,4%	-1.834.586	-308.190
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	10.206.098	9.906.397	29,6%	-13,6%	-2,9%	-1.557.070	-299.702
Créditos a LP	9.644.046	9.129.259	8.805.563	26,3%	-8,7%	-3,5%	-838.482	-323.695
Outros Créditos LP	1.819.421	1.076.840	1.100.833	3,3%	-39,5%	2,2%	-718.588	23.993
Ativo Permanente	12.572.823	12.303.796	12.295.307	36,7%	-2,2%	-0,1%	-277.516	-8.488
Investimentos	107.843	99.543	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.862.762	11.854.336	35,4%	-4,9%	-0,1%	-610.644	-8.426
Intangível	0	341.490	341.428	1,0%	0,0%	0,0%	341.428	-62
Total do Ativo	38.835.979	33.795.409	33.474.941	100,0%	-13,8%	-0,9%	-5.361.037	-320.468

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 novembro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 106 mil, apresentando um aumento de 3% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 8 mil encontra-se em Caixa, R\$ 13 mil estão nas contas correntes e R\$ 84 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\$ 8,8 milhões no longo prazo, demonstrando um decréscimo de R\$ 28 mil e uma redução de R\$ 323 mil, respectivamente. Juntos totalizaram 37,8% do total do ativo. Destaca-se que parte dos créditos demonstrados nas contas são entre as próprias Recuperandas do grupo e sócios. Destaca-se que foram identificadas diferenças entre os balancetes do período, as quais somaram R\$ 4 mil neste grupo.





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 2,2%, ou seja, R\$ 23 mil no longo prazo, enquanto no curto prazo não ocorreram movimentações significativas. Dessa forma, finalizou o mês de novembro/20 com um saldo de R\$ 1,3 milhão, que compõe 3,9% 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 novembro/20 foi de R\$ 137 mil, demonstrando um aumento de 5,8%, respectivamente R\$ 7 mil em relação a outubro/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 5,7% 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 176 dias, e após as compras e gastos de mercadorias dentro do mês, finalizou com um aumento de R\$ 7 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Estoques	1.910.388	1.896.133	1.903.765	1.903.112	1.884.720	1.892.446
Total	1.910.388	1.896.133	1.903.765	1.903.112	1.884.720	1.892.446
Variação %	-0,92%	-0,75%	0,40%	-0,03%	-0,97%	0,41%

Despesas Antecipadas: Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,5% do total do ativo. No período de outubro a novembro/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 outubro a novembro de 2020, o imobilizado reduziu em R\$ 8 mil, em face principalmente da contabilização da parcela de depreciação do mês. Houve ainda um acréscimo de R\$ 1 mil na conta Máquinas e Equipamentos. Já o intangível apresentou uma pequena redução de R\$ 62 referente a amortização. Com saldo de R\$ 12,1 milhões, o grupo representou 36,4% do ativo total as Recuperandas.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/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	2.978.775	2.978.775	2.980.007
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	-10.796.877	-10.806.665	-10.816.453	-10.826.146	-10.835.846	-10.845.504
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-49.498	-49.560	-49.623	-49.685	-49.748	-49.810
Total	12.242.431	12.232.581	12.222.730	12.214.015	12.204.252	12.195.764
Variação %	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-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 novembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 0,9% de outubro a novembro de 2020, passando a apresentar um saldo de R\$ 33,4 milhões.

PASSIVO	jan/19	out/20	nov/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					nov20/jan19	nov20/out20	nov20/jan19	nov20/out20
Passivo Circulante	29.039.889	30.388.395	30.547.160	91,3%	5,2%	0,5%	1.507.271	158.765
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.289.761	6.343.430	18,9%	8,5%	0,9%	494.678	53.669
Fornecedores	1.862.925	1.746.325	1.697.850	5,1%	-8,9%	-2,8%	-165.075	-48.475
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.464.597	3.592.011	10,7%	28,3%	3,7%	791.758	127.414
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.181.148	1.219.911	3,6%	-30,4%	3,3%	-532.425	38.764
Outras Obrigações	16.775.622	17.706.564	17.693.957	52,9%	5,5%	-0,1%	918.335	-12.607
Passivo Não Circulante	9.796.090	3.407.015	2.927.782	8,7%	-70,1%	-14,1%	-6.868.308	-479.233
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	33.514.100	33.376.685	99,7%	4,2%	-0,4%	1.330.759	-137.414
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	32.812.988	32.675.573	97,6%	5,5%	-0,4%	1.689.440	-137.414
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-30.107.085	-30.448.904	-91,0%	36,9%	1,1%	-8.199.067	-341.819
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	13,0%	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	-2.202.376	-2.544.328	-7,6%	558,6%	15,5%	-2.158.006	-341.952
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.783	-10.649	0,0%	0,0%	-1,2%	-10.649	133
Total do Passivo	38.835.979	33.795.409	33.474.941	100,0%	-13,8%	-0,9%	-5.361.037	-320.468





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\$ 53 mil no curto prazo. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 7 milhões, representando um percentual de 21% do passivo total. Deste saldo R\$ 6,3 milhões constam no circulante, apresentando como maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil se encontra no grupo não circulante.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em novembro/20 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,1% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,6 milhão, sendo que de outubro a novembro de 2020, o grupo demonstrou um decréscimo de R\$ 48 mil, respectivamente 2,8%. O representante das Recuperadas advertiu à AJ que não possui crediário junto aos seus fornecedores e que portanto a maior parte dos pagamentos são efetuados a vista.

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 10,7% do passivo total, ou seja, R\$ 3,5 milhões, tendo aumentado em R\$ 127 mil de outubro a novembro de 2020.

Obrigações Tributárias: é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de outubro a novembro de 2020 ocorreu um aumento de 3,3% no grupo, respectivamente R\$ 38 mil. Ao final de novembro de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 3,6% 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\$ 17,6 milhões, um percentual de 52,9% do total do passivo, tendo reduzido R\$ 12 mil de outubro a novembro de 2020. Destaca-se ainda um ajuste identificado pela AJ no valor de R\$ 4 mil na rubrica "Obrigações Diversas". 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\$ 32,6 milhões, um percentual de 97,6% do passivo total, demonstrando uma redução de R\$ 137 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\$ 2,5 milhões, tendo aumentado esse saldo desfavorável devido ao valor do prejuízo obtido em novembro de 2020 na ordem de R\$ 341 mil. A maior parte deste prejuízo foi





visualizado na empresa ATDL, que no mês apresentou um resultado desfavorável de R\$ 178 mil. Houve ainda um lançamento de R\$ 133,48 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Liquidez Corrente	0,39	0,39	0,39	0,39	0,37	0,37
Liquidez Geral	0,36	0,35	0,35	0,35	0,34	0,33
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,33	0,33	0,33	0,31	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\$ 0,33**, 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\$ 0,33** 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	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Endividamento Geral	183,07%	183,90%	184,21%	184,71%	189,09%	190,96%
Composição do Endividamento	48,31%	48,52%	48,66%	48,90%	47,55%	47,79%

Em novembro/20 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 63,9 milhões demonstrando uma leve redução em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 47,55% para 47,79%.

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

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.

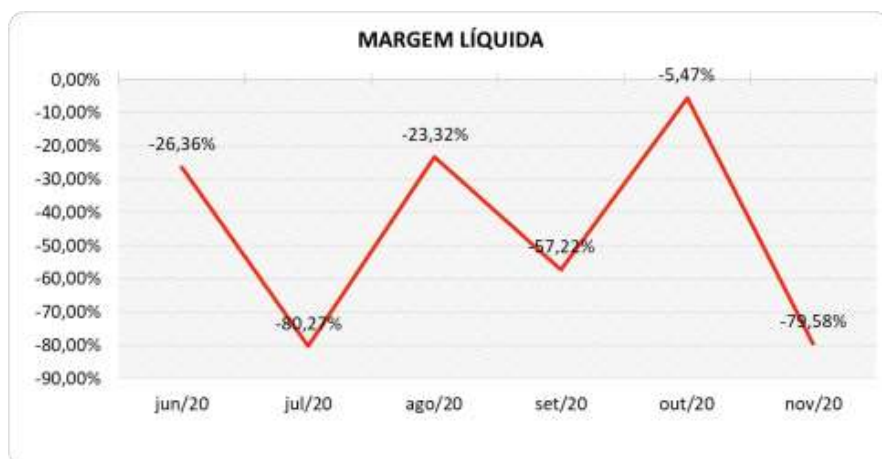
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Margem Líquida	-26,36%	-80,27%	-23,32%	-57,22%	-5,47%	-79,58%
Rentabilidade do Ativo	-0,26%	-0,75%	-0,35%	-0,64%	-0,10%	-1,02%
Produtividade	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01





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

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



7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

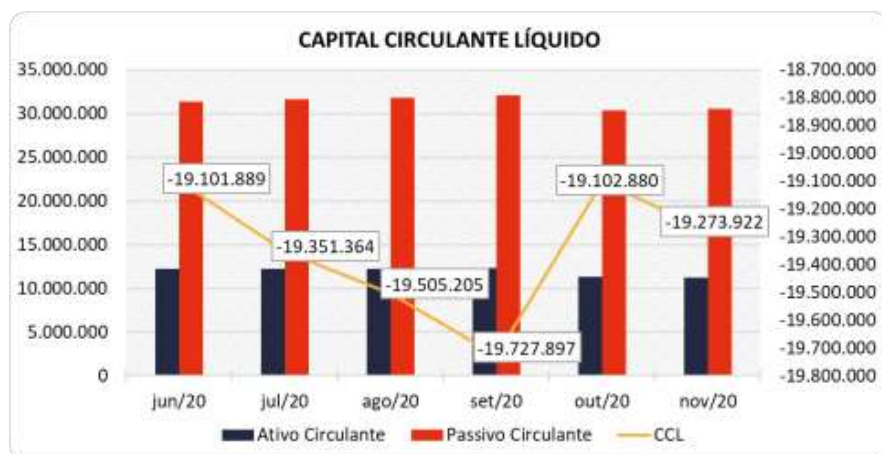
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Ativo Circulante	12.269.066	12.258.517	12.279.596	12.354.334	11.285.515	11.273.237
Passivo Circulante	31.370.955	31.609.881	31.784.801	32.082.231	30.388.395	30.547.160
CCL	-19.101.889	-19.351.364	-19.505.205	-19.727.897	-19.102.880	-19.273.922
Variação %	0,43%	1,31%	0,79%	1,14%	-3,17%	0,90%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 0,90% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,1 milhões para -R\$ 19,2 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 novembro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 71,1% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 341 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/20	out/20	AV	nov/20	AV	Média		Média		AH	Varição
						jan19 a dez19	AV	jan20 a nov20	AV	nov20/out20	nov20/out20
Receitas Operacionais Brutas	435.539	757.522	100,0%	481.072	100,0%	755.658	100,0%	476.168	100,0%	-36,5%	-276.450
(-) Deduções das Receitas	-36.299	-163.529	-21,6%	-51.353	-10,7%	-70.895	-9,4%	-57.261	-12,0%	-68,6%	112.175
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	-58.761	-7,8%	-11.808	-2,5%	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-374.003	-345.495	-45,6%	-321.966	-66,9%	-634.618	-84,0%	-358.950	-75,4%	-6,8%	23.529
(=) Margem de Contribuição	25.237	248.498	32,8%	107.752	22,4%	-8.616	-1,1%	48.149	10,1%	-56,6%	-140.745
(-) Despesas Operacionais	-221.362	-243.293	-32,1%	-265.458	-55,2%	-349.908	-46,3%	-233.053	-48,9%	9,1%	-22.165
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-196.125	5.205	0,7%	-157.706	-32,8%	-358.524	-47,4%	-184.905	-38,8%	-3130,0%	-162.911
(-) Depreciação e Amortizações	-9.850	-9.763	-1,3%	-9.720	-2,0%	-14.166	-1,9%	-9.882	-2,1%	-0,4%	43
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.469	-27.920	-3,7%	-174.526	-36,3%	-176.554	-23,4%	-36.654	-7,7%	525,1%	-146.606
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-228.444	-32.479	-4,3%	-341.952	-71,1%	-549.244	-72,7%	-231.440	-48,6%	952,9%	-309.474
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	46.710	6,2%	138	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-228.444	-32.479	-4,3%	-341.952	-71,1%	-502.534	-66,5%	-231.303	-48,6%	952,9%	-309.474
(-) 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	-228.444	-32.479	-4,3%	-341.952	-71,1%	-502.534	-66,5%	-231.303	-48,6%	952,9%	-309.474





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	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Receita Operacional Bruta - ATDL	68.482	68.086	247.649	76.187	408.239	228.261
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	163.633	144.626	188.027	192.946	183.913	120.928
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	163.402	160.941	163.802	166.406	165.370	131.883
Total	395.517	373.654	599.478	435.539	757.522	481.072

No mês de novembro de 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 481 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 36,5% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 276 mil. As Recuperandas indicaram 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. Relatam ainda que a empresa enfrenta escassez do capital de giro e 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 novembro de 2020, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,52% para ATDL; ii) 33,63% para Auto Técnica Diesel; e iii) 26,86% 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 queda de 10,7%, respectivamente R\$ 57 mil.

Ainda, avaliando o mês de novembro/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	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
(-) Deduções das Receitas	-40.670	-44.317	-59.772	-36.299	-163.529	-51.353
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-231.462	-389.279	-402.906	-374.003	-345.495	-321.966
(=) Margem de Contribuição	123.385	-59.943	136.800	25.237	248.498	107.752
% Margem de Contribuição	31,20%	-16,04%	22,82%	5,79%	32,80%	22,40%

Os custos variáveis representaram 77,6% do faturamento bruto obtido em novembro de 2020, apresentando um aumento de 10,4% em relação a outubro/20, em razão principalmente da alta percentual dos custos dos produtos vendidos. Apesar desse acréscimo dos custos, a MC ficou positiva em 22,40%, equivalente a R\$ 107 mil, representando um saldo menor que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 248 mil, ou 32,80%.



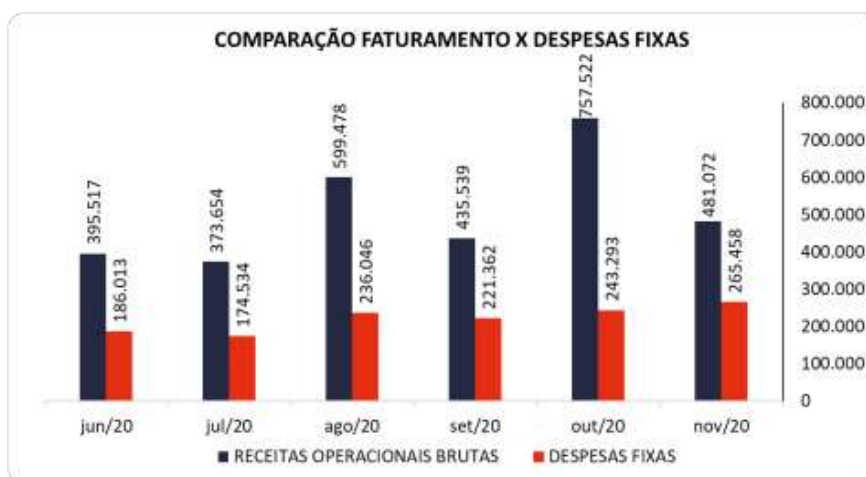


7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 265 mil, equivalentes a 55,2% do total da receita do mês de novembro de 2020, tendo demonstrado um aumento percentual de 9,1%.

No acumulado de janeiro de 2019 a novembro de 2020, a rubrica “Despesas Diversas Administrativas” fez o maior volume de despesas, com 46,9% do total, notando-se que esta também foi a conta que proporcionou a maior parte do acréscimo nominal ocorrido em relação ao mês anterior.

Reiteramos a importância das Recuperandas reduzirem 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:





Apesar da Margem de Contribuição ter sido positiva no mês de novembro de 2020, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais que apresentaram alta no mês de análise, o que resultou em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 157 mil, ou 32,8% 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 novembro/20.

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

CONTAS	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-62.628	-234.477	-99.246	-196.125	5.205	-157.706
(-) Depreciação e Amortizações	-9.852	-9.769	-9.850	-9.850	-9.763	-9.720
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-21.052	-20.103	-16.739	-22.469	-27.920	-174.526
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-93.532	-264.350	-125.835	-228.444	-32.479	-341.952
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-93.532	-264.350	-125.835	-228.444	-32.479	-341.952
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-93.532	-264.350	-125.835	-228.444	-32.479	-341.952

Em novembro de 2020, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 174 mil, especialmente, com o pagamento de ICMS ao Estado de Santa Catarina que somaram a quantia de R\$ 148 mil. O remanescente do saldo da conta também se deve 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\$ 341 mil, ou seja, 71,1% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável maior do que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 32 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	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	297.729	396.783	578.386	414.996	1.234.803	833.325
Movimentação de outros créditos a receber	24.470	1.248	-6.322	-57.338	1.153.173	-5.812
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-5.255	0	-1.641	-4.102	800	-23.993
(-) Movimentação de fornecedores	-229.125	-278.267	-471.396	-248.965	-485.631	-378.167
(-) Movimentação de tributos	-17.941	-14.503	-32.829	-10.893	-46.139	-12.260
(-) Movimentação de despesas	-142.069	-140.418	-126.684	-142.066	-190.477	-312.570
(-) Movimentação de outras obrigações	47.050	61.450	-1.706	49.422	-1.713.982	-12.607
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-14.760	-22.871	-8.170	-7.607	-9.117	-137.414
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-39.901	3.423	-70.362	-6.552	-56.569	-49.499
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	81	0	-1.136	0	-1.232
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	81	0	-1.136	0	-1.232
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	49.298	-2.636	84.440	-3.546	49.020	53.669
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	49.298	-2.636	84.440	-3.546	49.020	53.669
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	-16.352	4.513	-9.636	-34	12.756	133
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-16.352	4.513	-9.636	-34	12.756	133
Varição líquida do caixa	-6.956	5.380	4.443	-11.268	5.207	3.071
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	106.181	99.226	104.606	109.049	97.780	102.987
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	99.226	104.606	109.049	97.780	102.987	106.058
Varição líquida do caixa	-6.956	5.380	4.443	-11.268	5.207	3.071





As Recuperandas apresentaram um caixa negativo em R\$ 49 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\$ 53 mil no curto prazo.

Houve ainda uma pequena movimentação progressiva no valor de R\$ 133 no Patrimônio Líquido referente a ajustes de exercícios anteriores, ocorridos principalmente na Recuperanda Auto Técnica.

Portanto, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação positiva de R\$ 3 mil, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 5 mil.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês novembro 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\$ 481 mil no mês de novembro de 2020, demonstrando redução de 36,5% quando comparado com o mês anterior. No acumulado do ano, a empresa se encontra com uma média de faturamento de R\$ 476 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 novembro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 22,4% sobre o faturamento, e acumulam no ano 2020 acumula uma margem média de 10,1%, insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 48,9% do faturamento médio mensal, demonstrando a inviabilidade da operação, mantida neste formato.

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 novembro, a empresa apurou um Ebitda desfavorável de 32,8% sobre o faturamento e acumula em 2020 uma média percentual negativa de 38,8%.





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 novembro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 341 mil, já acumulando no ano a quantia de R\$ 2,5 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 novembro, para uma dívida a curto prazo de R\$ 30,5 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,2 milhões que cobre apenas 36% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 190% 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.

