



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2021

GRUPO ATDL

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





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
6.1. QUADRO FUNCIONAL	8
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	10
7.1.2 Passivo – Comparativo entre as recuperandas	11
7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa entre as Recuperandas	12
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	12
7.2.1 Ativo	12
7.2.2 Passivo	15
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	17
7.3.1 Índices de Liquidez	17
7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	18
7.3.2 Índices de Endividamento	18
7.3.3 Índices de Rentabilidade	18
7.3.4 Capital Circulante Líquido	19
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	20
7.4.1 Receitas	21
7.4.2 Margem de Contribuição	22
7.4.3 Receita x Despesas Fixas	23
7.4.5 Evolução do Ebitda	24
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	24
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	27





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 fevereiro de 2021.

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 - stay period)
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 Assemblex, 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
614	25/01/2021	Petição informado o protocolo do 16º RMA nos autos em apenso de nº 0025926-13.2020.8.16.0017
617	04/02/2021	Manifestação da AJ acerca das desistências de objeções ao PRJ, assim como acerca da legalidade do referido plano
Eventos Futuros		
Decisão quanto à homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial		

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ durante o período foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 15/02/2021, 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 atualmente estão cadastradas em quatro plataformas da *Market Place*, já com cerca de 250 (duzentos e cinquenta) peças catalogadas, sendo que no período de três meses ocorreram sete vendas no total, cujo faturamento foi de R\$ 7.000,00 (sete mil reais).

Apesar de agora representar baixo faturamento para as empresas em razão do difícil giro dos itens ora armazenados em estoque, ainda serão incluídas outras 250 (duzentos e cinquenta) peças nos sistemas *online*, segundo relatado, sob o pretexto de que à medida que o segmento conquistar espaço no mercado, proporcionalmente aumentará o volume de vendas, notadamente pois a empresa não dispõe atualmente de recursos suficientes para manter um estoque de peças de alto giro, o que também impacta em seus resultados operacionais.

A esse respeito, consoante já mencionado nos últimos relatórios, historicamente a temporada de começo de ano possui baixa demanda no serviço de frete e compra de peças, bem como baixo movimento da transportadora, o que neste ano foi agravado pelos efeitos da pandemia da COVID-19, o que deve se recuperar conforme os avanços da vacinação, de acordo com o Sr. Gilberto.

Como solução, o representante advertiu à AJ que as Recuperandas precisam de injeção no capital de giro, motivo pelo qual acredita-se que, com a notícia no mercado da homologação do PRJ – motivada pela desistência das objeções –, e com a alienação da UPI, haverá mudança substancial em seus resultados operacionais.

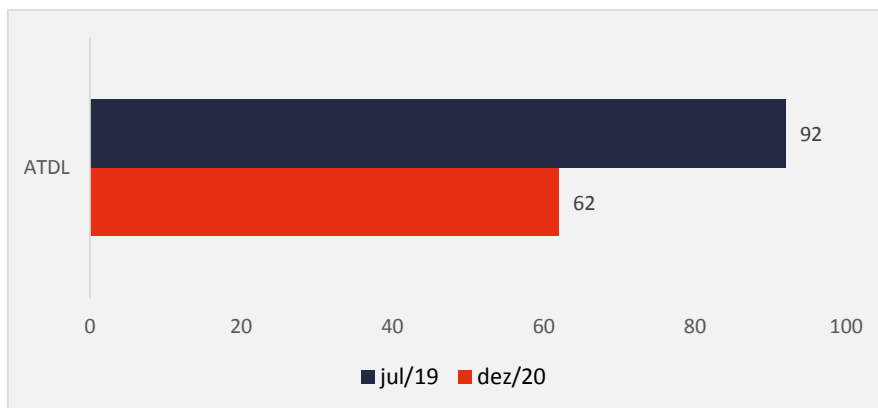
Ao fim, indagado a respeito dos débitos fiscais do grupo econômico e seu equacionamento, advertiu o sócio que logo será apresentada proposta de transação junto à PGFN visando a respectiva regularização.

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, 19 (dezenove) na ATDL Transporte Rodoviário e 33 (trinta e três) na KM Serviços, cujos salários estão sendo pagos com regularidade, ainda que com dificuldades de fluxo de caixa.

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





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-J68N H35AE FSLF3 9FFPM3





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 dezembro de 2020.

ATIVO	dez/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.108.191	27,2%	3.468.571	53,4%	530.078	88,6%	11.106.840	33,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.888	0,1%	68.855	1,1%	1.001	0,2%	91.744	0,3%
Créditos	2.073.178	7,9%	1.245.265	19,2%	408.118	68,2%	3.726.561	11,2%
Adiantamentos	530.562	2,0%	16.945	0,3%	21.416	3,6%	568.922	1,7%
Outros Créditos	64.069	0,2%	23.251	0,4%	94.759	15,8%	182.079	0,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	71.721	0,3%	71.704	1,1%	0	0,0%	143.425	0,4%
Estoques	0	0,0%	1.886.299	29,0%	0	0,0%	1.886.299	5,7%
Despesas Antecipadas	4.346.773	16,6%	156.253	2,4%	4.784	0,8%	4.507.810	13,6%
Ativo Não Circulante	19.065.220	72,8%	3.025.748	46,6%	68.079	11,4%	22.159.047	66,6%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.391.013	28,2%	2.452.936	37,8%	29.212	4,9%	9.873.160	29,7%
Créditos a LP	7.080.336	27,1%	1.676.408	25,8%	15.582	2,6%	8.772.327	26,4%
Outros Créditos LP	310.676	1,2%	776.527	12,0%	13.629	2,3%	1.100.833	3,3%
Ativo Permanente	11.674.207	44,6%	572.812	8,8%	38.867	6,5%	12.285.887	36,9%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,1%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.588.588	44,3%	218.418	3,4%	37.973	6,3%	11.844.978	35,6%
Intangível	56.085	0,2%	284.385	4,4%	895	0,1%	341.366	1,0%
Total do Ativo	26.173.411	100,0%	6.494.319	100,0%	598.157	100,0%	33.265.887	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	64,0%		31,2%		4,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	74,9%		24,8%		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 64% 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; 74,9% 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\$ 598 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 dezembro de 2020.

PASSIVO	dez/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	10.096.072	38,6%	13.915.943	214,3%	6.439.999	1076,6%	30.452.013	91,5%
Empréstimos e Financiamentos	5.062.002	19,3%	1.004.385	15,5%	151.556	25,3%	6.217.943	18,7%
Fornecedores	740.236	2,8%	860.643	13,3%	20.647	3,5%	1.621.526	4,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.232.315	4,7%	624.911	9,6%	1.758.424	294,0%	3.615.650	10,9%
Obrigações Tributárias	366.976	1,4%	224.512	3,5%	672.839	112,5%	1.264.328	3,8%
Outras Obrigações	2.694.544	10,3%	11.201.491	172,5%	3.836.532	641,4%	17.732.567	53,3%
Passivo Não Circulante	16.077.338	61,4%	-7.421.623	-114,3%	-5.841.842	-976,6%	2.813.873	8,5%
Passivo Exigível a Longo Prazo	22.608.864	86,4%	9.686.166	149,1%	1.075.243	179,8%	33.370.273	100,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	10,8%	0	0,0%	701.112	2,1%
Outras Obrigações LP	22.608.864	86,4%	8.985.054	138,4%	1.075.243	179,8%	32.669.161	98,2%
Patrimônio Líquido	-6.531.526	-25,0%	-17.107.789	-263,4%	-6.917.085	-1156,4%	-30.556.399	-91,9%
Capital Social	600.000	2,3%	556.000	8,6%	20.000	3,3%	1.176.000	3,5%
Reservas de Capital	144.955	0,6%	1.059.445	16,3%	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	13,1%
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	-988.553	-3,8%	-653.111	-10,1%	-1.008.836	-168,7%	-2.650.500	-8,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-7.529	0,0%	-19.437	-0,3%	14.993	2,5%	-11.973	0,0%
Total do Passivo	26.173.411	100,0%	6.494.319	100,0%	598.157	100,0%	33.265.887	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	33,2%		45,7%		21,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	67,8%		29,0%		3,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	21,4%		56,0%		22,6%		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 apenas a ATDL auferiu lucro, tendo as Recuperandas apresentado, de modo geral, prejuízo no mês de dezembro 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 dezembro de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	194.705	100,0%	120.308	100,0%	138.735	100,0%	453.749	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-24.246	-12,5%	-7.961	-6,6%	-17.006	-12,3%	-49.213	-10,8%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-115.939	-59,5%	-47.316	-39,3%	-129.079	-93,0%	-292.335	-64,4%
(=) Margem de Contribuição	54.520	28,0%	65.031	54,1%	-7.350	-5,3%	112.201	24,7%
(-) Despesas Operacionais	-37.184	-19,1%	-95.357	-79,3%	-50.436	-36,4%	-182.978	-40,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	17.335	8,9%	-30.326	-25,2%	-57.786	-41,7%	-70.777	-15,6%
(-) Depreciação e Amortizações	-5.938	-3,0%	-3.317	-2,8%	-165	-0,1%	-9.421	-2,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.069	-3,1%	-5.215	-4,3%	-14.691	-10,6%	-25.975	-5,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	5.328	2,7%	-38.858	-32,3%	-72.642	-52,4%	-106.172	-23,4%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	5.328	2,7%	-38.858	-32,3%	-72.642	-52,4%	-106.172	-23,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	5.328	2,7%	-38.858	-32,3%	-72.642	-52,4%	-106.172	-23,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	42,9%		26,5%		30,6%		100,0%	
% Participação da MC	48,6%		58,0%		-6,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	20,3%		52,1%		27,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-24,5%		42,8%		81,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-5,0%		36,6%		68,4%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que a Recuperanda "ATDL" representou 42,9% do faturamento geral e com o volume de despesas do período, gerou um resultado favorável de R\$ 5 mil.

Avaliando a empresa KM Serviços percebe-se que foi responsável por 30,6% das receitas auferidas pelo grupo, entretanto realizou R\$ 72 mil de prejuízo, seguida por Auto Técnica com 26,5% do faturamento e R\$ 38 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 dezembro de 2020.

No período de novembro a dezembro de 2020 é possível perceber uma variação regressiva de 0,6% que representou respectivamente uma redução de R\$ 209 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					dez20/jan19	dez20/nov20	dez20/jan19	dez20/nov20
Ativo Circulante	14.799.689	11.273.237	11.106.840	33,4%	-25,0%	-1,5%	-3.692.849	-166.397
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	106.058	91.744	0,3%	-54,0%	-13,5%	-107.844	-14.314
Créditos	5.354.251	3.838.125	3.726.561	11,2%	-30,4%	-2,9%	-1.627.690	-111.565
Adiantamentos	891.689	577.627	568.922	1,7%	-36,2%	-1,5%	-322.767	-8.706
Outros Créditos	0	208.965	182.079	0,5%	0,0%	-12,9%	182.079	-26.886
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	137.828	143.425	0,4%	34,4%	4,1%	36.707	5.597
Estoques	2.619.164	1.892.446	1.886.299	5,7%	-28,0%	-0,3%	-732.865	-6.147
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.512.187	4.507.810	13,6%	-19,9%	-0,1%	-1.120.467	-4.377
Ativo Não Circulante	24.036.290	22.201.704	22.159.047	66,6%	-7,8%	-0,2%	-1.877.243	-42.657
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	9.906.397	9.873.160	29,7%	-13,9%	-0,3%	-1.590.307	-33.237
Créditos a LP	9.644.046	8.805.563	8.772.327	26,4%	-9,0%	-0,4%	-871.719	-33.237
Outros Créditos LP	1.819.421	1.100.833	1.100.833	3,3%	-39,5%	0,0%	-718.588	0
Ativo Permanente	12.572.823	12.295.307	12.285.887	36,9%	-2,3%	-0,1%	-286.937	-9.421
Investimentos	107.843	99.543	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.854.336	11.844.978	35,6%	-5,0%	-0,1%	-620.002	-9.358
Intangível	0	341.428	341.366	1,0%	0,0%	0,0%	341.366	-62
Total do Ativo	38.835.979	33.474.941	33.265.887	100,0%	-14,3%	-0,6%	-5.570.092	-209.055

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 dezembro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 91 mil, apresentando uma redução de 13,5% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 4 mil encontra-se em Caixa, R\$ 5 mil estão nas contas correntes e R\$ 81 mil estão em aplicações financeiras. Dessa forma, o grupo representou 0,3% do ativo total da Recuperanda. Ressalta-se que as diferenças identificadas entre os balancetes do período totalizaram R\$ 2 mil neste grupo, ajuste advindo principalmente da empresa ATDL.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período que compreende também vendas a prazo. Apresentou no período um saldo de R\$ 3,7 milhões no curto prazo e R\$ 8,7 milhões no longo prazo, demonstrando um decréscimo de R\$ 111 mil e uma redução de R\$ 33 mil, respectivamente. Juntos totalizaram 37,6% 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, a funcionários e adiantamentos diversos, onde apresentaram uma redução de R\$ 8 mil no período de novembro a dezembro de 2020, devido principalmente aos decréscimos na empresa Auto Técnica, totalizando R\$ 568 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 12,9%, ou seja, R\$ 26 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Dessa forma, finalizou o mês de dezembro/20 com um saldo de R\$ 1,2 milhão, que compõe 3,9% do total do ativo das Recuperandas.

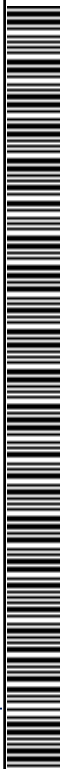
Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro/20 foi de R\$ 143 mil, demonstrando um aumento de 4,1%, respectivamente R\$ 5 mil em relação a novembro/20.

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 194 dias, e após as compras e gastos de mercadorias dentro do mês, finalizou com uma redução de R\$ 6 mil em seu saldo. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Estoques	1.896.133	1.903.765	1.903.112	1.884.720	1.892.446	1.886.299
Total	1.896.133	1.903.765	1.903.112	1.884.720	1.892.446	1.886.299
Varição %	-0,75%	0,40%	-0,03%	-0,97%	0,41%	-0,32%

Despesas Antecipadas: Com um montante de R\$ 4,5 milhões, o grupo representou no mês de análise 13,6% do total do ativo. No período de novembro a dezembro/2020 houve uma redução de R\$ 4 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 novembro a dezembro de 2020, o imobilizado reduziu em R\$ 9 mil, em face da contabilização da parcela de depreciação do mês. Já o intangível apresentou uma pequena redução





de R\$ 62 referente a amortização. Com saldo de R\$ 12,1 milhões, o grupo representou 36,6% do ativo total das Recuperandas.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/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	2.978.775	2.978.775	2.980.007	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	-10.806.665	-10.816.453	-10.826.146	-10.835.846	-10.845.504	-10.854.862
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-49.560	-49.623	-49.685	-49.748	-49.810	-49.873
Total	12.232.581	12.222.730	12.214.015	12.204.252	12.195.764	12.186.343
Variação %	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-0,08%	-0,07%	-0,08%

7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2019 a dezembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 0,6% de novembro a dezembro de 2020, passando a apresentar um saldo de R\$ 33,2 milhões.





PASSIVO	jan/19	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					dez20/jan19	dez20/nov20	dez20/jan19	dez20/nov20
Passivo Circulante	29.039.889	30.547.160	30.452.013	91,5%	4,9%	-0,3%	1.412.124	-95.146
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.343.430	6.217.943	18,7%	6,3%	-2,0%	369.191	-125.487
Fornecedores	1.862.925	1.697.850	1.621.526	4,9%	-13,0%	-4,5%	-241.399	-76.324
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	3.592.011	3.615.650	10,9%	29,1%	0,7%	815.397	23.639
Obrigações Tributárias	1.752.336	1.219.911	1.264.328	3,8%	-27,8%	3,6%	-488.009	44.416
Outras Obrigações	16.775.622	17.693.957	17.732.567	53,3%	5,7%	0,2%	956.945	38.610
Passivo Não Circulante	9.796.090	2.927.782	2.813.873	8,5%	-71,3%	-3,9%	-6.982.216	-113.908
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	33.376.685	33.370.273	100,3%	4,1%	0,0%	1.324.346	-6.413
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	32.675.573	32.669.161	98,2%	5,4%	0,0%	1.683.027	-6.413
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-30.448.904	-30.556.399	-91,9%	37,3%	0,4%	-8.306.563	-107.496
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	13,1%	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	-2.544.328	-2.650.500	-8,0%	586,1%	4,2%	-2.264.178	-106.172
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-10.649	-11.973	0,0%	0,0%	12,4%	-11.973	-1.323
Total do Passivo	38.835.979	33.474.941	33.265.887	100,0%	-14,3%	-0,6%	-5.570.092	-209.055

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou uma redução de R\$ 125 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 20,8% 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.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em dezembro/20 o grupo apresentou um saldo equivalente a 4,9% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,6 milhão, sendo que de novembro a dezembro de 2020, o grupo demonstrou um decréscimo de R\$ 76 mil, respectivamente 4,5%. O representante das Recuperadas advertiu à AJ que os fornecedores não são adeptos ao pagamento a prazo. Destaca-se ainda um ajuste identificado pela AJ no valor de R\$ 4 mil neste grupo.

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 10,9% do passivo total, ou seja, R\$ 3,6 milhões, tendo aumentado em R\$ 23 mil de novembro a dezembro de 2020.

Obrigações Tributárias: é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de novembro a dezembro de 2020 ocorreu um aumento de 3,6% no grupo, respectivamente R\$ 44 mil. Ao final de dezembro de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 3,8% 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\$ 17,7 milhões, um percentual de 53,3% do total do passivo, tendo aumentado R\$ 38 mil de novembro a dezembro de 2020. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de "Consórcios a Pagar LP, Receitas Diferidas e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo apresentado saldo de R\$ 32,6 milhões, um percentual de 98,2% do passivo total, demonstrando uma redução de R\$ 6 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\$ 2,6 milhões, tendo aumentado esse saldo desfavorável devido ao valor do prejuízo obtido em dezembro de 2020 na ordem de R\$ 106 mil. A maior parte deste prejuízo foi visualizado na empresa KM Serviços, que no mês apresentou um resultado desfavorável de R\$ 72 mil. Houve ainda um lançamento de R\$ 1 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	0,39	0,39	0,39	0,37	0,37	0,36
Liquidez Geral	0,35	0,35	0,35	0,34	0,33	0,33
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,33	0,33	0,33	0,31	0,31	0,30





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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	183,90%	184,21%	184,71%	189,09%	190,96%	191,86%
Composição do Endividamento	48,52%	48,66%	48,90%	47,55%	47,79%	47,71%

Em dezembro/20 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 63,8 milhões demonstrando uma leve redução em relação ao mês anterior, sendo que as obrigações a curto prazo passaram de 47,79% para 47,71%.

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.





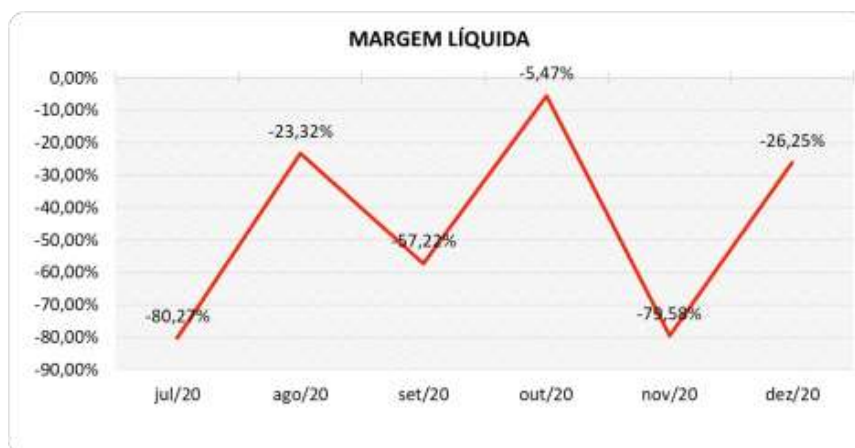
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	-80,27%	-23,32%	-57,22%	-5,47%	-79,58%	-26,25%
Rentabilidade do Ativo	-0,75%	-0,35%	-0,64%	-0,10%	-1,02%	-0,32%
Produtividade	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01

Observa-se que a Margem Líquida e a rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se negativas em dezembro 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.

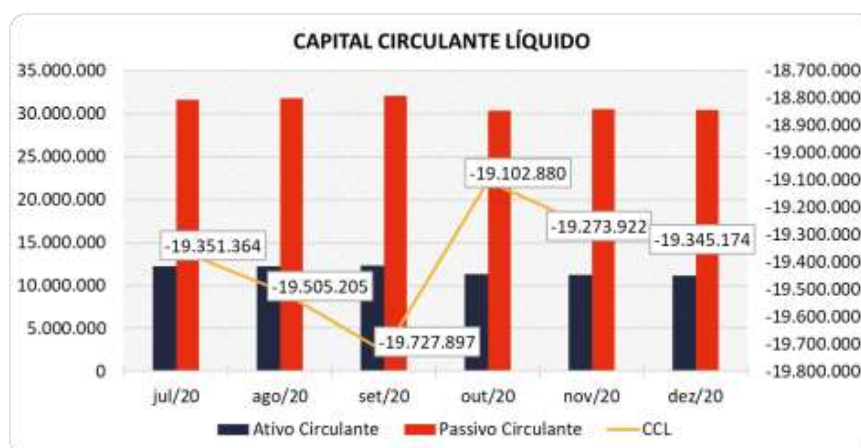
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	12.258.517	12.279.596	12.354.334	11.285.515	11.273.237	11.106.840
Passivo Circulante	31.609.881	31.784.801	32.082.231	30.388.395	30.547.160	30.452.013
CCL	-19.351.364	-19.505.205	-19.727.897	-19.102.880	-19.273.922	-19.345.174
Variação %	1,31%	0,79%	1,14%	-3,17%	0,90%	0,37%





Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 0,37% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 19,2 milhões para -R\$ 19,3 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 dezembro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 23,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 106 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan19 a dez19	AV	jan20 a dez20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	757.522	481.072	100,0%	453.749	100,0%	755.658	100,0%	474.300	100,0%	-5,7%	-27.324
(-) Deduções das Receitas	-163.529	-51.353	-10,7%	-49.213	-10,8%	-70.895	-9,4%	-56.590	-11,9%	-4,2%	2.140
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	-58.761	-7,8%	-10.824	-2,3%	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-345.495	-321.966	-66,9%	-292.335	-64,4%	-634.618	-84,0%	-353.399	-74,5%	-9,2%	29.632
(=) Margem de Contribuição	248.498	107.752	22,4%	112.201	24,7%	-8.616	-1,1%	53.486	11,3%	4,1%	4.449
(-) Despesas Operacionais	-243.293	-265.458	-55,2%	-182.978	-40,3%	-349.908	-46,3%	-228.880	-48,3%	-31,1%	82.481
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	5.205	-157.706	-32,8%	-70.777	-15,6%	-358.524	-47,4%	-175.394	-37,0%	-55,1%	86.929
(-) Depreciação e Amortizações	-9.763	-9.720	-2,0%	-9.421	-2,1%	-14.166	-1,9%	-9.844	-2,1%	-3,1%	299
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-27.920	-174.526	-36,3%	-25.975	-5,7%	-176.554	-23,4%	-35.764	-7,5%	-85,1%	148.551
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-32.479	-341.952	-71,1%	-106.172	-23,4%	-549.244	-72,7%	-221.001	-46,6%	-69,0%	235.780
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	46.710	6,2%	126	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-32.479	-341.952	-71,1%	-106.172	-23,4%	-502.534	-66,5%	-220.875	-46,6%	-69,0%	235.780
(-) 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	-32.479	-341.952	-71,1%	-106.172	-23,4%	-502.534	-66,5%	-220.875	-46,6%	-69,0%	235.780

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Receita Operacional Bruta - ATDL	68.086	247.649	76.187	408.239	228.261	194.705
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	144.626	188.027	192.946	183.913	120.928	120.308
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	160.941	163.802	166.406	165.370	131.883	138.735
Total	373.654	599.478	435.539	757.522	481.072	453.749

No mês de dezembro de 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 453 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 5,7% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 27 mil. As Recuperandas indicaram que a temporada de final 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 baixa no faturamento de dezembro/2020. 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 diversificação 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 dezembro de 2020, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 39,62% para ATDL; ii) 33,41% para Auto Técnica Diesel; e iii) 26,97% 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 49,3%, respectivamente R\$ 149 mil.

Ainda, avaliando o mês de dezembro/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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(-) Deduções das Receitas	-44.317	-59.772	-36.299	-163.529	-51.353	-49.213
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-389.279	-402.906	-374.003	-345.495	-321.966	-292.335
(=) Margem de Contribuição	-59.943	136.800	25.237	248.498	107.752	112.201
% Margem de Contribuição	-16,04%	22,82%	5,79%	32,80%	22,40%	24,73%

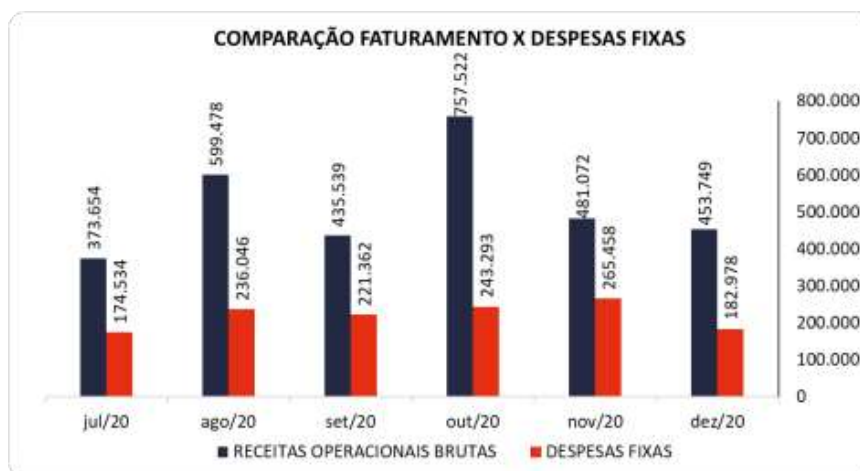
Os custos variáveis representaram 75,3% do faturamento bruto obtido em dezembro de 2020, apresentando uma redução de 2,3% em relação a novembro/20, em razão principalmente da queda percentual dos custos dos produtos vendidos. Com esse decréscimo dos custos, a MC ficou positiva em 24,73%, equivalente a R\$ 112 mil, representando um saldo levemente maior que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 107 mil, ou 22,40%.

7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 182 mil, equivalentes a 40,3% do total da receita do mês de dezembro de 2020, tendo demonstrado uma redução percentual de 31,1%. A conta que proporcionou a maior parte desse decréscimo foi "Despesas c/ Pessoal Administrativo", que sozinha reduziu R\$ 72 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a dezembro de 2020, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" perfez o maior volume de despesas, com 47,5% do total.

Reiteramos a importância das Recuperandas reduzirem ao máximo o volume de desembolsos buscando a recuperação da lucratividade e um menor esforço de faturamento.



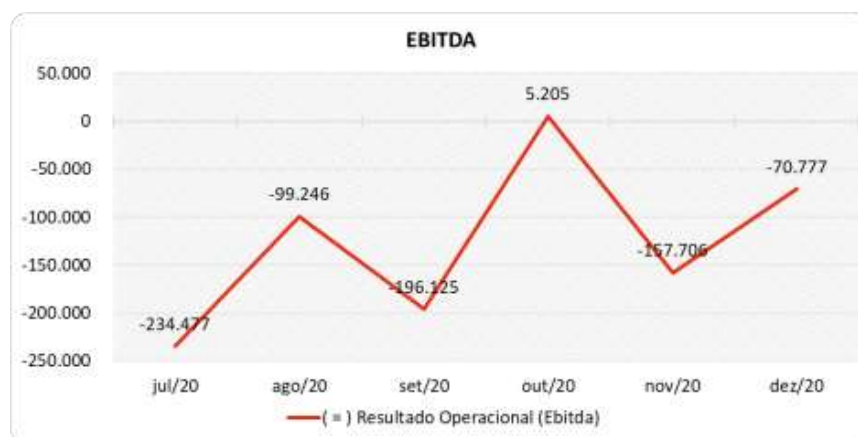


7.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 dezembro de 2020, não foi suficiente para cobrir as despesas operacionais do mês de análise, o que resultou em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 70 mil, ou 15,6% 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 dezembro/20.

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





CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-234.477	-99.246	-196.125	5.205	-157.706	-70.777
(-) Depreciação e Amortizações	-9.769	-9.850	-9.850	-9.763	-9.720	-9.421
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-20.103	-16.739	-22.469	-27.920	-174.526	-25.975
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-264.350	-125.835	-228.444	-32.479	-341.952	-106.172
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-264.350	-125.835	-228.444	-32.479	-341.952	-106.172
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-264.350	-125.835	-228.444	-32.479	-341.952	-106.172

Em dezembro de 2020, destaca-se o registro de encargos financeiros oriundos de desembolsos de R\$ 25 mil, retomando a um patamar comumente demonstrado pelas Recuperandas. O saldo da conta se deve principalmente à prática da empresa de antecipar parte de seus recebíveis junto a instituições financeiras e fundos de investimento, visando sanar o problema de capital de giro imediato.

Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 106 mil, ou seja, 23,4% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, onde fechou com um prejuízo de R\$ 341 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	396.783	578.386	414.996	1.234.803	833.325	598.550
Movimentação de outros créditos a receber	1.248	-6.322	-57.338	1.153.173	-5.812	34.372
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-1.641	-4.102	800	-23.993	0
(-) Movimentação de fornecedores	-278.267	-471.396	-248.965	-485.631	-378.167	-362.512
(-) Movimentação de tributos	-14.503	-32.829	-10.893	-46.139	-12.260	-4.797
(-) Movimentação de despesas	-140.418	-126.684	-142.066	-190.477	-312.570	-185.314
(-) Movimentação de outras obrigações	61.450	-1.706	49.422	-1.713.982	-12.607	38.610
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-22.871	-8.170	-7.607	-9.117	-137.414	-6.413
Fluxo de caixa das atividades operacionais	3.423	-70.362	-6.552	-56.569	-49.499	112.497
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	81	0	-1.136	0	-1.232	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	81	0	-1.136	0	-1.232	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-2.636	84.440	-3.546	49.020	53.669	-125.487
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	-2.636	84.440	-3.546	49.020	53.669	-125.487
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	4.513	-9.636	-34	12.756	133	-1.323
Fluxo de caixa de ajustes do BP	4.513	-9.636	-34	12.756	133	-1.323
Varição líquida do caixa	5.380	4.443	-11.268	5.207	3.071	-14.314
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	99.226	104.606	109.049	97.780	102.987	106.058
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	104.606	109.049	97.780	102.987	106.058	91.744
Varição líquida do caixa	5.380	4.443	-11.268	5.207	3.071	-14.314

As Recuperandas apresentaram um caixa positivo em R\$ 112 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação financeira relacionada com a operação da empresa entrou mais dinheiro no caixa do que saiu. Destaca-se que um dos principais motivos pelos quais a capacidade do caixa ainda é limitada e escassa, é que a maior parte das compras são realizadas a vista.

Com relação a atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se um desembolso de R\$ 125 mil no curto prazo.

Houve ainda uma movimentação regressiva no valor de R\$ 1 mil no Patrimônio Líquido referente a ajustes de exercícios anteriores, ocorridos principalmente na Recuperanda ATDL.

Portanto, ao fim do período, o caixa apresentou uma variação negativa de R\$ 14 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 3 mil.



9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês dezembro 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\$ 453 mil no mês de dezembro de 2020, demonstrando redução de 5,7% quando comparado com o mês anterior. No acumulado do ano, a empresa se encontra com uma média de faturamento de R\$ 474 mil, valor 37% abaixo da média mensal do ano 2019 que foi R\$ 755 mil. Observa-se que em todo o ano 2020, as Recuperandas não conseguiram 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 dezembro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 24,7% sobre o faturamento, e acumulam no ano 2020 acumula uma margem média de 11,3%, insuficiente para cobertura das despesas operacionais que representaram 48,3% 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 dezembro/20, as empresas apuraram um Ebitda desfavorável de 15,6% sobre o faturamento, e acumulam em 2020 uma média percentual NEGATIVA de 37%.

A tabela abaixo demonstra os resultados operacionais negativos auferidos durante os 12 meses do ano de 2020:

=) Resultado Operacional (Ebitda)	-223.887	-166.515	-205.409	-326.621	-366.540	-62.628	-234.477	-99.246	-196.125	5.205	-157.706	-70.777
------------------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	---------	----------	---------	----------	-------	----------	---------

Reitera-se que estes fatos são oriundos de um faturamento baixo, com margens reduzidas, e que ao final, não restam recursos para pagamento de despesas necessárias à sustentação da operação das empresas, ocasionando os resultados negativos demonstrados.

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 dezembro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 106 mil, acumulando no ano a quantia de R\$ 2,6 milhões em prejuízos, que corroem o PL do negócio.





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 dezembro, para uma dívida a curto prazo de R\$ 30,4 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,1 milhões que cobre apenas 36% das dívidas de curto prazo, o que ocasiona principalmente problemas de compras de mercadorias, uma vez que os fornecedores não concedem crédito para as Recuperandas.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 191% 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.

