



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio

contato@valorconsultores.com.br
www.valorconsultores.com.br

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES NOVEMBRO DE 2019

GRUPO ATDL

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



Sumário

Sumário	2
1. Glossário	2
2. Cronograma processual	2
3. Considerações iniciais.....	3
4. Informações preliminares.....	4
4.1 Sobre as Recuperandas e Razões da Crise	4
5. Acompanhamento processual	5
6. Atividades realizadas pela AJ	6
7. Informações operacionais.....	7
7.1 Quadro de funcionários	7
8. Informações Financeiras.....	8
8.1. Balanço Patrimonial – ATDL.....	8
8.1.1. Ativo.....	8
8.1.2. Passivo.....	11
8.2. Demonstração do Resultado do Exercício – ATDL	14
8.3. Balanço Patrimonial – AUTO TÉCNICA.....	16
8.3.1. Ativo.....	16
8.3.2. Passivo.....	18
8.4. Demonstração do Resultado do Exercício – AUTO TÉCNICA.....	21
8.5. Balanço Patrimonial – KM SERVIÇOS.....	22
8.5.1. Ativo.....	22
8.5.2. Passivo	23
8.6. Demonstração do Resultado do Exercício – KM SERVIÇOS.....	24
8.7. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL, AUTO TÉCNICA E KM SERVIÇOS.....	25
8.7.1. Ativo.....	25
8.7.2. Passivo	28
8.8. Indicadores Financeiros – Quadro Geral de Interpretação.....	31
8.8.1. Índices de Liquidez.....	32
8.8.2. Índices de Endividamento	32
8.8.3. Índices de Rentabilidade.....	33
8.8.4. Capital Circulante Líquido	33
8.9. Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL	34

8.9.1. Receitas	35
8.9.2. Evolução da Margem de Contribuição.....	36
8.9.3. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	36
8.9.4. Evolução das Despesas Fixas.....	37
8.9.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	37
9. Considerações Finais:.....	38

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. 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 Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)

Eventos futuros

21/01/2020	Apresentação do PRJ
	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
	Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
	Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
05/04/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>) – com a homologação do PRJ.

3. Considerações iniciais

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente

desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

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

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

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



O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de novembro/2019.

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

4. Informações preliminares

4.1 Sobre as Recuperandas e Razões da Crise

A Recuperanda ATDL foi fundada em 1961, quando os irmãos Motoki Siraichi (*in memoriam*) e Takeshia Shiraishi, 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 Shiraishi 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 atualizadas 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, ambas localizadas 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 era maior 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 Recuperandas provém de uma soma de fatores relacionados à macroeconomia e a gestão interna das empresas.

5. Acompanhamento processual

O pedido de Recuperação Judicial foi ajuizado no dia 23/07/2019, e teve seu processamento deferido por decisão datada de 08/10/2019 (seq. 33.1).

A decisão que defere o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre as Recuperandas e seus credores, dentre os quais, a título de exemplificação podemos citar:





- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressalvando-se (i) as ações que demandem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperanda (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital previsto no art. 52, §1º, da LRE, para intimação dos credores e demais interessados quanto ao deferimento do processamento do pedido de Recuperação Judicial, contendo a relação dos credores informados pelas Recuperandas foi disponibilizado no Diário da Justiça na data de 07/11/2019, conforme informação contida no seq. 71.1.

Em manifestação juntada no seq. 82.1, o Estado do Paraná informou que as Recuperandas ATDL e AUTO TÉCNICA são devedores de expressivos valores tributários, requerendo assim que eventual homologação do Plano de Recuperação Judicial seja precedida da apresentação de Certidões Negativas de Débitos ou Certidão Positiva com efeitos de Negativa, já que

possui legislação de parcelamento específico para empresas em situação de Recuperação Judicial.

A Administradora Judicial comprovou o envio de correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas, comunicando-os da data do pedido de Recuperação Judicial, a natureza, valor e a classificação atribuída aos seus créditos pelas Recuperandas, em cumprimento ao disposto no art. 22, I, "a", da LRE, conforme documentos acostados no seq. 83.

Os principais documentos relativos ao pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/69/atdl-transportes-rodoviaros-ltda-auto-tecnica-diesel-ltda-servicos-ltda-ndash-epp>.

6. Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pelo AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via e-mail e telefone;
- Envio de carta aos credores comunicando o deferimento da Recuperação Judicial;
- Vistoria nas instalações do GRUPO ATDL, no município de Maringá/PR, na data de 13/11/2019, ocasião em que a AJ se reuniu com o responsável pelo setor administrativo/financeiro das empresas





e sócio proprietário Sr. Gilberto Hideo Siraichi, que lhe prestou informações acerca das atividades operacionais da empresa, a fim de subsidiar este relatório.

7. Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com os representantes das Recuperandas durante a vistoria realizada no endereço da Rua Rubens Sebastião Marin, nº 400 (margens da Rodovia BR 376, na saída para Sarandi), na cidade de Maringá – Paraná, realizada no último dia 13/11/2019.

No local funcionam as filiais das Recuperandas ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS, AUTO TÉCNICA DIESEL e KM SERVIÇOS, em um imóvel de aproximadamente 30.000 m² (trinta mil metros quadrados), onde, atualmente, estão concentrados os setores administrativo, comercial e a oficina das empresas.

Na oportunidade da vistoria, foi possível constatar que o GRUPO vem desenvolvendo suas atividades normalmente, tendo sido observado funcionários atuando em todos os setores das empresas, conforme fotografias em anexo.

Questionado pela AJ quanto ao faturamento do GRUPO, o representante das Recuperandas informou que continuam obtendo um rendimento que varia de R\$550 a R\$600 mil mensal.

Nesse sentido, aduziu que o capital de giro é escasso, dado o faturamento ainda deficitário. A maior parte deste está concentrado na KM SERVIÇOS que realiza a manutenção e oficina mecânica em caminhões de terceiros.

Ademais, o sócio proprietário noticiou que a compra de produtos para revenda é feita a vista, no entanto, um de seus importantes fornecedores, a empresa DASA, mantém a recusa em vender mercadorias, mesmo nessa condição de pagamento.

Por fim, Sr. Gilberto relatou que as empresas antecipam um percentual de 50% a 60% dos recebíveis com FIDCS, a juros que variam entre 2,2% a 3% ao mês, sendo que seus títulos têm prazo máximo de até 90 dias.

7.1 Quadro de funcionários

O representante da Recuperanda informou à AJ que, no momento, contam com 150 (cento e cinquenta) funcionários diretos em suas empresas, cujos salários estão em dia, assim como os depósitos fundiários e encargos incidentes sobre a folha de pagamento.



8. Informações Financeiras

8.1. Balanço Patrimonial – ATDL

8.1.1. 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 pela Recuperanda “ATDL”, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, referente ao mês de setembro de 2019:

Ativo (R\$)	set/19	AV
Ativo Circulante	7.341.382	26,5%
Caixa e Equivalentes de Caixa	51.581	0,2%
Créditos	2.078.101	7,5%
Adiantamentos	796.887	2,9%
Despesas Antecipadas	4.383.329	15,8%
Tributos a Recuperar	31.483	0,1%
Estoques	0	0,0%
Ativo Não Circulante	20.335.997	73,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	8.571.805	31,0%
Créditos a Longo Prazo	7.493.582	27,1%
Outros Créditos a Longo Prazo	1.078.222	3,9%
Ativo Permanente	11.764.192	42,5%
Investimentos	29.534	0,1%
Imobilizado	11.734.658	42,4%
Total do Ativo	27.677.379	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



Caixa e Equivalentes de Caixa: Este grupo contém os valores de disponibilidade imediata da empresa, englobando o caixa em dinheiro localizado na empresa, as contas bancárias e as aplicações de liquidez imediata. Este grupo, dado as suas características sofrem mudanças constantes devido ao movimento da operação diária. No mês de setembro constava neste grupo o valor de R\$ 51 mil, respectivamente 0,2% do total do ativo.

Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e, pelas movimentações do mês nos balancetes, percebe-se a prática adotada pela empresa de vendas a prazo. No mês de setembro/2019, por exemplo, a conta apresentou um saldo de R\$ 2,07 milhões e representou 7,5% do total do Ativo.

Adiantamentos: O grupo “adiantamentos” faz menção aos valores despendidos pela Recuperanda com intuito de recebimento de uma contrapartida futura, seja em bens ou serviços. Em setembro de 2019, o grupo apresentou saldo de R\$ 796 mil, ou seja, 2,9% do total do Ativo. Compõe esse grupo no período exclusivamente os adiantamentos para fornecedores.

Despesas Antecipadas: As despesas antecipadas são aquelas pagas ou devidas com antecedência, mas referindo-se a períodos de competência subsequentes. Estando este grupo composto por Prêmio de Seguros e Juros a Vencer, apresentou saldo de R\$ 4,38 milhões em setembro de 2019, portanto, 15,8% do total do ativo, com 98% do saldo da conta na rubrica “juros a vencer”.

Créditos a Longo Prazo: Representado por Créditos a Receber a longo prazo, o grupo demonstrou um montante de R\$ 7,49 milhões em setembro de 2019, equivalente a 27,1% do ativo total. Considerando a apresentação sintética dos dados no Balancete, não foi possível avaliar a distribuição destes valores, desta forma solicitaremos a Recuperanda que nos envie o relatório analítico desta conta para que esta AJ possa realizar as considerações em próximo RMA.



Outros Créditos Longo Prazo: Este grupo do Ativo não circulante apresentou saldo de R\$ 1,07 milhão em setembro de 2019, equivalente a 3,9% do total do Ativo. Compõe o grupo as contas “Consórcios não Contemplados”, “Depósitos Judiciais” e “Empréstimos Pessoa Física”.

Imobilizado: é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de setembro de 2019, este grupo apresentou saldo de R\$ 11,7 milhões, ou seja, 42,4% do Ativo Total da empresa, sendo a conta com maior representatividade entre as contas do Ativo. Desta forma para melhor entendimento de sua composição, apresentamos a tabela com as rubricas e os valores apresentados no Balancete.

Imobilizado	11.734.658,27
Terrenos	6.402.500,00
Veículos	5.957.468,10
Móveis e Utensílios	90.846,21
Telefone	23.346,94
Direito Uso Software	77.483,84
Aparelho de telecomunicações	118.380,70
Computadores e Periféricos	182.629,24
Provisão p/ Depreciação	- 4.830.513,34
Provisão p/ Depreciação especial	- 147.444,10
Máquinas e Equipamentos	2.187.601,05
Bens Arrendados	4.618.574,37
Provisão p/ Depreciação Bens Arrend.	- 2.946.214,74



8.1.2. 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.

Enquanto os Ativos geram rendimentos para a empresa, como contas a receber de clientes, máquinas ou estoques, os Passivos representam as dívidas destinadas ao investimento nesses Ativos, como por exemplo, à aquisição de matéria-prima para pagamento à prazo.

A diferença entre os Ativos e Passivos resulta no **Patrimônio Líquido (PL)** da empresa, sendo que quanto mais passivos a empresa tiver, menor será seu patrimônio. Os dados da composição dos Passivos da Recuperanda "ATDL" serão apresentados abaixo, referente ao mês de setembro de 2019, com a respectiva análise das rubricas.

Passivo (R\$)	set/19	AV
Passivo Circulante	8.571.104	31,0%
Empréstimos e Financiamentos	3.604.506	13,0%
Fornecedores	935.995	3,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.064.534	3,8%
Obrigações Tributárias	370.240	1,3%
Outras Obrigações	2.595.829	9,4%
Passivo Não Circulante	19.106.274	69,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	22.484.508	81,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%
Outras Obrigações LP	22.484.508	81,2%
Patrimônio Líquido	-3.378.234	-12,2%
Capital Social	600.000	2,2%
Reservas de Capital	144.955	0,5%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	15,7%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,4%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.164.921	-29,5%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-984.335	-3,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%
Total do Passivo	27.677.379	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo empréstimos e financiamentos está caracterizado pelas contas “capital de giro” e “Empréstimos pessoa física”. A conta capital de giro é oriunda de recursos captados com o intuito de alavancar o capital de giro líquido da empresa, necessário para cobrir as obrigações de curto prazo, e a conta Empréstimos de pessoa física, em geral são tomados com o mesmo objetivo. No mês de setembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 3,6 milhões, um percentual de 13% do passivo total.

Fornecedores – Passivo Circulante: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética e impedem que a AJ faça uma análise dos valores por fornecedor. O fato é que em setembro de 2019, o grupo apresentou um saldo equivalente a 3,4% do total do passivo, respectivamente, um montante de R\$ 935 mil.

Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. No mês de setembro de 2019, o grupo correspondeu a 3,8% do passivo total, ou seja, R\$ 1,06 milhão.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: O grupo demonstrou um montante de R\$ 370 mil, correspondente a um percentual de 1,3% no passivo total de setembro/2019.

Outras Obrigações – Passivo Circulante: Composto por Débitos a Pagar, Cheques a Compensar e Obrigações Diversas, no mês de análise, o grupo apresentou um saldo de R\$ 2,59 milhões, um percentual de 9,4% do total do passivo.



Outras Obrigações LP – Passivo Não Circulante: As outras obrigações de longo prazo compreendem as contas de “Consórcios a Pagar LP e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP” obrigações estas que são de exercícios anteriores e a Recuperanda não conseguiu honrar no devido vencimento, efetuando o posterior parcelamento. Neste mês o grupo apresentou saldo de R\$ 22,4 milhões, um percentual de 81,2% do passivo total.

Patrimônio Líquido: Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 3,37 milhões, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 984 mil registrado em setembro de 2019. Na tabela abaixo pode-se avaliar que o capital social e as reservas estão sendo corroídas pelos constantes prejuízos sofridos pela empresa.

<u>Patrimônio Líquido</u>	<u>-3.378.233,76</u>
Capital Social	600.000,00
Reservas de Capital	144.954,99
Reservas de Reavaliação	4.348.000,00
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.066,52
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.164.920,68
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-984.334,59



8.2. Demonstração do Resultado do Exercício – ATDL

A demonstração do resultado do exercício (DRE) é uma demonstração contábil que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido em um exercício, através do confronto das receitas, custos e despesas, apuradas segundo o princípio contábil do regime de competência. Traduzindo, DRE nada mais é do que um relatório que demonstra de forma resumida as operações realizadas pela empresa, evidenciando a formação do resultado líquido na ocasião. A elaboração correta da DRE possibilita ter uma visão geral do resultado financeiro da empresa. Com isso, permite extrair informações extremamente relevantes. Alguns exemplos são: o montante das despesas gerais da organização, a composição dos custos relacionados aos produtos e serviços, a receita total de vendas, e o lucro obtido pela empresa com suas operações. A seguir serão apresentados os dados referentes a setembro de 2019, com as respectivas análises que impactaram para geração do prejuízo de R\$ 984 mil no mesmo mês.

Contas	set/19	AV
Receitas Operacionais Brutas	3.075.226	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-325.412	-10,6%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%
(-) Custos de Mercadorias e Serviços	-2.718.057	-88,4%
(=) Margem de Contribuição	31.757	1,0%
(-) Despesas Operacionais	-1.956.547	-63,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.924.790	-62,6%
(-) Depreciação	-87.272	-2,8%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-36.530	-1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.048.592	-66,6%
(+/-) Resultado Não Operacional	1.064.257	34,6%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-984.335	-32,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%
(=) Result. Líquido do Exerc.	-984.335	-32,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



A receita Bruta demonstrada em setembro de 2019 foi de R\$ 3,07 milhões e estão relacionadas com prestação de serviços. Para executar a prestação de serviço demonstrada na Receita, a empresa teve um alto dispêndio de custos variáveis que se referem aos tributos sobre as vendas e os custos dos serviços, que juntos representaram 99% do faturamento.

Desta forma, a Margem de Contribuição, que é a sobra da receita subtraindo-se os custos variáveis foi extremamente baixa, mas ainda positiva em 1%, que representou um montante de R\$ 31 mil, destinado a cobertura das despesas fixas. Entretanto as Despesas Fixas representaram 63,6% do faturamento, ou R\$ 1,95 milhão, destacando-se o alto volume na rubrica “Despesas Diversas Administrativas”. Com a baixa margem de contribuição e o alto volume mencionado de despesas fixas, chegou-se a um Resultado da Operação, também denominado Ebitda, negativo em 62,6% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 1,9 milhão.

O valor negativo do Ebitda foi reduzido em virtude de uma Receita não operacional de R\$ 1 milhão, oriunda de: R\$ 233 mil em Vendas de Imobilizado; R\$ 787 mil em recuperações; e R\$ 44 mil em Outras Receitas, que reduziu o percentual negativo para 32%, finalizando com um Resultado líquido negativo de R\$ 984 mil.

Destacamos ainda que os encargos financeiros por parte da empresa foram de R\$ 36 mil no período de análise.



8.3. Balanço Patrimonial – AUTO TÉCNICA

8.3.1. Ativo

Da mesma forma como foi analisado os ativos da Recuperanda “ATDL”, faremos a seguir a análise da Recuperanda “Auto Técnica”. Os dados da análise são referentes ao mês de setembro de 2019.

Ativo (R\$)	set/19	AV
Ativo Circulante	3.949.307	53,5%
Caixa e Equivalentes de Caixa	77.053	1,0%
Créditos	1.406.215	19,1%
Adiantamentos	5.335	0,1%
Despesas Antecipadas	375.632	5,1%
Tributos a Recuperar	71.000	1,0%
Estoques	2.014.073	27,3%
Ativo Não Circulante	3.429.970	46,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.802.883	38,0%
Créditos a Longo Prazo	1.961.607	26,6%
Outros Créditos a Longo Prazo	841.275	11,4%
Ativo Permanente	627.087	8,5%
Investimentos	70.009	0,9%
Imobilizado	557.078	7,5%
Total do Ativo	7.379.276	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



Créditos: Este grupo destinado aos valores relativos as “Duplicatas a Receber” e “Créditos a Receber” oriundos das vendas a prazo, apresentou saldo de R\$ 1,4 milhão no mês setembro de 2019, e representou 19,1% do total do ativo.

Despesas Antecipadas: Composta por Prêmio de Seguros e Juros a Vencer, o grupo apresentou saldo de R\$ 375 mil em setembro de 2019, portanto, 5,1% do total do ativo.

Estoques: O volume de estoques é relativo ao valor de mercadorias, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas, bem como em função das compras realizadas no período. Em setembro-19, os estoques da empresa representaram 27,3% do ativo total, portanto, um montante R\$ 2,01 milhões.

Créditos a Longo Prazo: Representado por Créditos a Receber de longo prazo, o grupo demonstrou um montante de R\$ 1,96 milhão em setembro de 2019, equivalente a 26,6% do ativo total.

Outros Créditos Longo Prazo: Este grupo do ativo não circulante apresentou saldo de R\$ 841 mil em setembro de 2019, equivalente a 11,4% do total do Ativo. Compõe o grupo as contas “Consórcios não Contemplados” e “Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital”.

Imobilizado: O imobilizado apresentou saldo de R\$ 557 mil, ou seja, 7,5% do ativo total. Destacamos a seguir uma tabela com a composição do grupo

Imobilizado	557.077,69
Terrenos	132.653,46
Edifícios e Construções	65.240,09
Veículos	636.155,06
Máquinas e Equipamentos	799.736,23
Móveis e Utensílios	262.782,38
Instalações	53.335,75
Ferramentas	141.184,32
Telefones	34.591,33
Encerados	641,24
Direito do software	341.915,36
Computadores e Periféricos	706.492,58
Aparelhos de Telecomunicações	168.776,79
Provisão p/ Depreciação Bens Arrend.	- 2.786.426,90



8.3.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, com as respectivas análises dos grupos, apresentados no balancete entregue pela Recuperanda, referente ao mês de setembro de 2019.

Passivo (R\$)	set/19	AV
Passivo Circulante	13.876.110	188,0%
Empréstimos e Financiamentos	926.290	12,6%
Fornecedores	878.859	11,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	717.153	9,7%
Obrigações Tributárias	214.340	2,9%
Outras Obrigações	11.139.469	151,0%
Passivo Não Circulante	-6.496.834	-88,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	9.604.314	130,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	701.112	9,5%
Outras Obrigações LP	8.903.202	120,7%
Patrimônio Líquido	-16.101.148	-218,2%
Capital Social	556.000	7,5%
Reservas de Capital	1.059.445	14,4%
Reservas de Reavaliação	0	0,0%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	0	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-16.474.330	-223,3%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.241.164	-16,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.100	0,0%
Total do Passivo	7.379.276	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: Os empréstimos são relativos à capital de giro e empréstimos de pessoa física. No mês de setembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 926 mil, um percentual de 12,6% do passivo total.

Fornecedores – Passivo Circulante: Em setembro de 2019 o grupo apresentou um saldo equivalente a 11,9% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 878 mil.

Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. No mês de setembro de 2019, o grupo correspondeu a 9,7% do passivo total, ou seja, R\$ 717 mil.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: As obrigações tributárias deste grupo em sua maioria tratam-se de tributos relacionados a operação de comercialização da empresa. O grupo demonstrou um montante de R\$ 214 mil, correspondente a um percentual de 2,9% no passivo total de setembro de 2019.

Outras Obrigações – Passivo Circulante: Composto por Débitos a Pagar e Obrigações Diversas, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 11,1 milhões, um percentual de 151% do total do passivo.

Outras Obrigações LP – Passivo Não Circulante: As outras obrigações de longo prazo compreendem as contas de "Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP" e "Receitas Diferidas", o grupo apresentou saldo de R\$ 8,9 milhões, um percentual de 120,7% do passivo total de setembro de 2019.



Patrimônio Líquido: Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 16,1 milhões, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 1,24 milhões em setembro de 2019.

<u>Patrimônio Líquido</u>	<u>-16.101.148,30</u>
Capital Social	556.000,00
Reservas de Capital	1.059.444,78
Reservas de Reavaliação	0,00
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	0,00
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-16.474.329,57
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.241.163,54
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.099,97



8.4. Demonstração do Resultado do Exercício – AUTO TÉCNICA

Os dados das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, referente a setembro de 2019, com as informações sobre as movimentações que impactaram para geração do prejuízo de R\$ 1,24 milhão no mesmo mês.

Contas	set/19	AV
Receitas Operacionais Brutas	2.710.316	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-90.908	-3,4%
(-) Despesas Variáveis	-557.878	-20,6%
(-) Custos de Mercadorias e Serviços	-2.070.810	-76,4%
(=) Margem de Contribuição	-9.280	-0,3%
(-) Despesas Operacionais	-801.477	-29,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-810.757	-29,9%
(-) Depreciação	-3.610	-0,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-544.568	-20,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.358.935	-50,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	117.771	4,3%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.241.164	-45,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%
(=) Result. Líquido do Exerc.	-1.241.164	-45,8%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

A receitas demonstraram um saldo de R\$ 2,71 milhões em setembro de 2019, relacionadas a comercialização de mercadorias e serviços.

Neste mesmo mês os custos variáveis apresentados somaram o percentual de 100,3% sobre as receitas, desta forma qualquer que fosse o faturamento não haveria sobra de Margem de Contribuição.

As Despesas Fixas representaram 29,6% do faturamento e apresentaram desembolso de R\$ 801 mil, principalmente em virtude ao valor em alocado em “Despesas Diversas Administrativas”. Considerando que não houve sobra de margem para cobertura de despesas fixas, o Resultado operacional, ou seja, o Ebitda foi negativo em 29,9% sobre o faturamento que ao acrescentar os montantes de depreciação, encargos financeiros e resultado não operacional, a Recuperanda aumentou esse valor negativo para 45,8%, respectivamente R\$ 1,24 milhão.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolso de R\$ 544 mil e o total de Resultado Não Operacional refere-se a R\$ 72 mil em Vendas de Imobilizado, já deduzido os custos com alienação, R\$ 40 mil em Recuperações e R\$ 4 em Outras Receitas.



8.5. Balanço Patrimonial – KM SERVIÇOS

8.5.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo referente ao mês de setembro de 2019:

Ativo (R\$)	set/19	AV
Ativo Circulante	377.782	71,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	39.278	7,4%
Créditos	308.364	58,1%
Adiantamentos	2.319	0,4%
Despesas Antecipadas	27.822	5,2%
Tributos a Recuperar	0	0,0%
Estoques	0	0,0%
Ativo Não Circulante	153.056	28,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	112.533	21,2%
Créditos a Longo Prazo	100.209	18,9%
Outros Créditos a Longo Prazo	12.324	2,3%
Ativo Permanente	40.524	7,6%
Investimentos	0	0,0%
Imobilizado	40.524	7,6%
Total do Ativo	530.839	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

Créditos: Este grupo apresentou saldo de R\$ 308 mil no mês setembro de 2019, onde representou 58,1% do total do ativo.

Despesas Antecipadas: Representado pela rubrica de Juros a Vencer, o grupo apresentou saldo de R\$ 27 mil em setembro de 2019, portanto, 5,2% do total do ativo.

Créditos a Longo Prazo: Representado por Créditos a Receber de longo prazo, o grupo demonstrou um montante de R\$ 100 mil em setembro de 2019, equivalente a 18,9% do ativo total.

Outros Créditos Longo Prazo: Este grupo do ativo não circulante apresentou saldo de R\$ 12 mil em setembro de 2019, equivalente a 2,3% do total do Ativo. Compõe o grupo a conta de “Consórcios não Contemplados”.

Imobilizado: O imobilizado apresentou saldo de R\$ 40 mil, ou seja, 7,6% do ativo total.



8.5.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo referente ao mês de setembro de 2019:

Passivo (R\$)	set/19	AV
Passivo Circulante	5.316.734	1001,6%
Empréstimos e Financiamentos	314.742	59,3%
Fornecedores	22.044	4,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	901.525	169,8%
Obrigações Tributárias	395.390	74,5%
Outras Obrigações	3.683.032	693,8%
Passivo Não Circulante	-4.785.895	-901,6%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.060.440	199,8%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%
Outras Obrigações LP	1.060.440	199,8%
Patrimônio Líquido	-5.846.334	-1101,3%
Capital Social	20.000	3,8%
Reservas de Capital	0	0,0%
Reservas de Reavaliação	0	0,0%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	0	0,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.630.730	-872,3%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.235.604	-232,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%
Total do Passivo	530.839	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: No mês de setembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 314 mil, um percentual de 59,3% do passivo total.

Fornecedores – Passivo Circulante: Em setembro de 2019 o grupo apresentou um saldo equivalente a 4,2% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 22 mil.

Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: O grupo correspondeu a 169,8% do passivo total, ou seja, R\$ 901 mil em setembro de 2019.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: O grupo demonstrou um montante de R\$ 395 mil, correspondente a um percentual de 74,5% no passivo total de setembro de 2019.

Outras Obrigações – Passivo Circulante: Composto por Débitos a Pagar, Cheques a Compensar e Contas a Pagar, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 3,68 milhões, um percentual de 693,8% do total do passivo.

Outras Obrigações LP – Passivo Não Circulante: As outras obrigações de longo prazo compreendem as contas de “Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP”, o grupo apresentou saldo de R\$ 1,06 milhão, um percentual de 199,8% do passivo total de setembro de 2019.

Patrimônio Líquido: Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 5,84 milhões, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 1,23 milhão em setembro de 2019.



8.6. Demonstração do Resultado do Exercício – KM SERVIÇOS

Os dados das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo referente a setembro de 2019, que impactaram para geração do prejuízo de R\$ 1,23 milhão no mesmo mês.

Contas	set/19	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.793.232	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-302.204	-16,9%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%
(-) Custos de Mercadorias e Serviços	-1.842.208	-102,7%
(=) Margem de Contribuição	-351.180	-19,6%
(-) Despesas Operacionais	-749.427	-41,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.100.607	-61,4%
(-) Depreciação	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-135.147	-7,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.235.754	-68,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	150	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.235.604	-68,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%
(=) Result. Líquido do Exerc.	-1.235.604	-68,9%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

A receitas demonstraram um saldo de R\$ 1,79 milhão em setembro de 2019, os custos variáveis representaram 119,6% dessas receitas, assim, a Margem de Contribuição foi negativa em 19,6, equivalente a um montante de R\$ 351 mil.

As Despesas Fixas representaram 41,8% do faturamento e apresentaram saldo negativo de R\$ 749 mil, principalmente em virtude do valor alocado em "Despesas Diversas Administrativas".

O Ebitda foi negativo em 61,4% sobre o faturamento e ao acrescentar os montantes de encargos financeiros e resultado não operacional, a Recuperanda aumentou esse valor negativo para 68,9%, ou seja, R\$ 1,23 milhão.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolso de R\$ 135 mil e o Resultado Não Operacional refere-se a baixas de imobilizado.



8.7. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL, AUTO TÉCNICA E KM SERVIÇOS

8.7.1. Ativo

O **Ativo** consolidado compreende o conjunto de Bens e Direitos das Recuperandas e para melhor entendimento consolidados os dados da situação apresentada pelas empresas “ATDL TRANSPORTES”, “AUTO TÉCNICA DIESEL” e “KM SERVIÇOS, referente ao mês de setembro de 2019, e apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos e análises pertinentes.

Ativo (R\$)	set/19	AV
Ativo Circulante	11.668.471	32,8%
Caixa e Equivalentes de Caixa	167.912	0,5%
Créditos	3.792.680	10,7%
Adiantamentos	804.541	2,3%
Despesas Antecipadas	4.786.783	13,5%
Tributos a Recuperar	102.483	0,3%
Estoques	2.014.073	5,7%
Ativo Não Circulante	23.919.023	67,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.487.220	32,3%
Créditos a Longo Prazo	9.555.398	26,9%
Outros Créditos a Longo Prazo	1.931.822	5,4%
Ativo Permanente	12.431.803	34,9%
Investimentos	99.543	0,3%
Imobilizado	12.332.259	34,7%
Total do Ativo	35.587.494	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



Caixa e Equivalentes de Caixa: Este grupo contém os valores de disponibilidade imediata da empresa, englobando o caixa em dinheiro localizado na empresa, as contas bancárias e as aplicações de liquidez imediata. Este grupo, dado as suas características sofrem mudanças constantes devido ao movimento da operação diária. No mês de setembro constava neste grupo o valor de R\$ 167 mil, respectivamente 0,5% do total do ativo.

Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e, pelas movimentações do mês nos balancetes, percebe-se a prática adotada pela empresa compreende também vendas a prazo. Este grupo apresentou saldo de R\$ 3,79 milhões no mês setembro de 2019, e representou 10,7% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 15 dias.

Adiantamentos: O grupo "adiantamentos" faz menção aos valores despendidos pela Recuperanda com intuito de recebimento de uma contrapartida futura, seja em bens ou serviços. Em setembro de 2019, esse grupo apresentou um montante de R\$ 804 mil, equivalente a 2,3% do ativo total do mês.

Despesas Antecipadas: As despesas antecipadas são aquelas pagas ou devidas com antecedência, mas referindo-se a períodos de competência subsequentes. Representado pelas rubricas de Prêmios de Seguros e Juros a Vencer, o grupo apresentou saldo de R\$ 4,78 milhões em setembro de 2019, portanto, 13,5% do total do ativo.

Créditos a Longo Prazo: Representado por Créditos a Receber a longo prazo, o grupo demonstrou um montante de R\$ 9,55 milhões em setembro de 2019, equivalente a 26,9% do ativo total. Considerando a apresentação sintética no Balancete, não foi possível avaliar a distribuição destes valores, desta forma solicitaremos a Recuperanda que nos envie o relatório analítico desta conta para que esta AJ possa realizar as considerações em próximo RMA.



Outros Créditos Longo Prazo: Este grupo do ativo não circulante apresentou saldo de R\$ 1,93 milhões em setembro de 2019, equivalente a 5,4% do total do Ativo. Compõe o grupo a conta de “Consórcios não Contemplados”, Consórcios não Contemplados”, “Depósitos Judiciais”, “Empréstimos Pessoa Física” e “Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital”.

Estoques: Estoques representaram 5,7% do ativo total, com um montante de R\$ 2,01 milhões. Em setembro de 2019, apresentaram um prazo médio de estocagem em 9 dias.

Imobilizado: O imobilizado apresentou saldo de R\$ 12,3 milhões, ou seja, 34,7% do ativo total. As respectivas contas e valores estão descritos na análise de cada empresa efetuada anteriormente.



8.7.2. Passivo

Da mesma forma que o grupo do Ativo, apresentamos a seguir a composição do passivo consolidado, compreendendo o **conjunto de obrigações** e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional.

Os dados da composição dos Passivos das Recuperandas serão apresentados abaixo, referente ao mês de setembro de 2019, com a respectiva análise das rubricas.

Passivo (R\$)	set/19	AV
Passivo Circulante	27.763.948	78,0%
Empréstimos e Financiamentos	4.845.537	13,6%
Fornecedores	1.836.898	5,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.683.212	7,5%
Obrigações Tributárias	979.970	2,8%
Outras Obrigações	17.418.331	48,9%
Passivo Não Circulante	7.823.546	22,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	33.149.262	93,1%
Empréstimos e Financiamentos LP	701.112	2,0%
Outras Obrigações LP	32.448.150	91,2%
Patrimônio Líquido	-25.325.716	-71,2%
Capital Social	1.176.000	3,3%
Reservas de Capital	1.204.400	3,4%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	12,2%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	1,9%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-29.269.981	-82,2%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-3.461.102	-9,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.100	0,0%
Total do Passivo	35.587.494	100,0%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo empréstimos e financiamentos está caracterizado pelas contas “capital de giro” e “Empréstimos pessoa física”. A conta capital de giro é oriunda de recursos captados com o intuito de alavancar o capital de giro líquido da empresa, necessário para cobrir as obrigações de curto prazo, e a conta Empréstimos de pessoa física que em geral são tomados com o mesmo objetivo, entretanto sendo esta uma operação captada com PF. No mês de setembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 4,84 milhões, um percentual de 13,6% do passivo total.

Fornecedores – Passivo Circulante: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética e impedem que a AJ faça uma análise dos valores por fornecedor. O Fato é que em setembro de 2019 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,2% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,83 milhão.

Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários e Ordenados, INSS a Recolher, FGTS a Recolher, Contribuição Sindical a Recolher, Pró-labore a Pagar, INSS a Recolher Filial-SP e Férias a Pagar. O grupo correspondeu a 7,5% do passivo total, ou seja, R\$ 2,68 milhões em setembro de 2019.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: O grupo demonstrou um montante de R\$ 979 mil, correspondente a um percentual de 2,8% no passivo total de setembro de 2019.

Outras Obrigações – Passivo Circulante: Composto por Débitos a Pagar, Cheques a Compensar, Contas a Pagar e Obrigações Diversas, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 17,4 milhões, um percentual de 48,9% do total do passivo.

Outras Obrigações LP – Passivo Não Circulante: As outras obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de “Consórcios a Pagar LP e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP” obrigações estas que são de exercícios anteriores e a Recuperanda não conseguiu honrar no devido vencimento, efetuando o posterior parcelamento. O grupo apresentou saldo de R\$ 32,4 milhões, um percentual de 91,2% do passivo total de setembro de 2019.



Patrimônio Líquido: Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 25,3 milhões, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 3,46 milhões em setembro de 2019. Na tabela abaixo pode-se avaliar que o capital social e as reservas foram corroídas pelos constantes prejuízos sofridos pela empresa.

<u>Patrimônio Líquido</u>	<u>-25.325.716,46</u>
Capital Social	1.176.000,00
Reservas de Capital	1.204.399,77
Reservas de Reavaliação	4.348.000,00
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.066,52
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-29.269.980,66
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-3.461.102,12
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.099,97



8.8. Indicadores Financeiros – Quadro Geral de Interpretação

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.

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010





8.8.1. Índices de Liquidez

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira da 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	set/19
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,38
	Liquidez Imediata	0,01
	Liquidez Seca	0,35
	Liquidez Corrente	0,42

8.8.2. Índices de Endividamento

Estes índices revelam o grau de endividamento da empresa e o prazo que se compõe. 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 no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

	Índices	set/19
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-50,45%
	Rentabilidade do Ativo	-9,73%
	Produtividade	0,19



8.8.3. Índices de Rentabilidade

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pela empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Observa-se que a Margem Líquida e na rentabilidade da empresa Recuperanda, apresentaram-se negativas em setembro de 2019.

	Índices	set/19
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-50,45%
	Rentabilidade do Ativo	-9,73%
	Produtividade	0,19

8.8.4. 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 são superiores aos ativos de curto prazo. Constata-se que no mês de setembro de 2019 a Recuperanda apresentou CCL **negativo** em R\$ 16 milhões.

Capital Circulante Líquido	set/19
Ativo Circulante	11.668.471
Passivo Circulante	27.763.948
CCL	-16.095.477



8.9. Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL

Com base nas demonstrações financeiras consolidadas, foi analisada a demonstração de resultados das Recuperandas no mês de setembro de 2019. Neste último mês, a empresa apresentou um prejuízo líquido de 45,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 3,46 milhões.

Contas	set/19	AV
Receitas Operacionais Brutas	7.578.774	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-718.523	-9,5%
(-) Despesas Variáveis	-557.878	-7,4%
(-) Custos de Mercadorias e Serviços	-6.631.075	-87,5%
(=) Margem de Contribuição	-328.702	-4,3%
(-) Despesas Operacionais	-3.507.451	-46,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.836.154	-50,6%
(-) Depreciação	-90.882	-1,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-716.245	-9,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.643.281	-61,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	1.182.178	15,6%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-3.461.102	-45,7%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%
(=) Result. Líquido do Exerc.	-3.461.102	-45,7%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



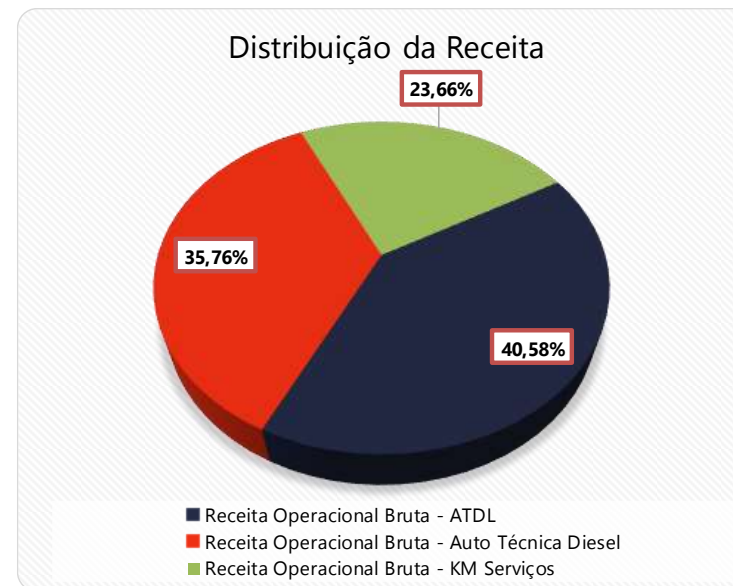
8.9.1. Receitas

Receitas operacionais brutas	set/19
Receita Operacional Bruta - ATDL	3.075.226
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	2.710.316
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	1.793.232
Total	7.578.774

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

Em setembro de 2019, as Recuperandas auferiram R\$ 7,57 milhões em receita bruta, sendo que esse montante está distribuído entre as empresas da seguinte forma:

- 40,58% para ATDL
- 35,76% para Auto Técnica Diesel
- 23,66% para KM Serviços.



8.9.2. Evolução da Margem de Contribuição

Custos Variáveis	set/19
(-) Deduções das Receitas	-718.523
(-) Despesas Variáveis	-557.878
(-) Custos de Mercadorias e Serviços	-6.631.075
(=) Margem de Contribuição	-328.702
% Margem de Contribuição	-4,34%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

Os custos variáveis representaram 104,34% do faturamento bruto obtido em setembro de 2019. Logo de forma consolidada, percebe-se que os custos diretamente relacionados com faturamento foram maiores do que o montante de faturamento obtido, sendo assim, qualquer que fosse o volume, a Margem de Contribuição final seria negativa. No período o percentual de margem negativa foi de 4,34%, equivalente a R\$ 328 mil.

8.9.3. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	set/19
(=) Margem de Contribuição	-328.702
(-) Despesas Operacionais	-3.507.451
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.836.154

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

Com a Margem de Contribuição finalizando negativamente no mês de setembro de 2019, não foi possível suprir o alto valor de Despesas Operacionais, assim, o Ebitda, ou resultado operacional, também foi negativo na ordem de R\$ 3,83 milhões, ou, 50,6% sobre o faturamento do mês.



8.9.4. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	set/19	% Acum.
Despesas Diversas Administrativas	-1.621.154	46,2%
Despesas Operacionais Diversas	-960.807	73,6%
Despesas c/Pessoal Administrativo	-512.287	88,2%
Despesas c/Pessoal Operacional	-219.262	94,5%
Despesas Tributárias	-117.650	97,8%
Despesas c/Administração	-76.367	100,0%
Outras Despesas	0	100,0%
(+) Outras Receitas	74	100,0%
Total	-3.507.451	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram saldo de R\$ 3,5 milhões, equivalentes a 46,3% do total da receita do mês de setembro de 2019. Deste montante, 46,2% se encontra alocado em "Despesas Diversas Administrativas", sendo o grupo detentor do maior volume de despesas no mês. Considerando que não há sobra de margem de contribuição para honrar com estas despesas, é importante que as Recuperandas reduzam ao máximo o volume de desembolsos buscando a recuperação da lucratividade e um menor esforço de faturamento.

8.9.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	set/19
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-3.836.154
(-) Depreciação	-90.882
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-716.245
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.643.281
(+/-) Resultado Não Operacional	1.182.178
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-3.461.102
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-3.461.102

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

Em setembro de 2019 destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolsos de R\$ 716 mil. Houve também um valor favorável em Resultado Não Operacional de R\$ 1,18 milhão, que melhorou o resultado mas não foi suficiente para torna-lo positivo, sendo assim ainda finalizou com um prejuízo de R\$ 3,46 milhões, ou seja, 45,7% sobre o faturamento.

Maringá/PR – Av. Duque de Caxias, n. 882, cj. 210, Zona 07, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882

São Paulo/SP – Avenida Paulista, 2300, Andar Pilotis - Edifício São Luiz Gonzaga Cerqueira César – Centro CEP: 01310-300. +55 11 2847-4958

www.valorconsultores.com.br



9. Considerações Finais:

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês setembro de 2019, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das mesmas:

Faturamento - As empresas apresentaram um faturamento de R\$ 7,5 milhões no mês de setembro de 2019, valor insuficiente para geração de resultados positivos. Considerando o percentual de custos variáveis apresentados acima do valor de faturamento, não é possível calcular qual seria o faturamento necessário, para atingir o ponto de equilíbrio e gerar um resultado positivo na operação.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em setembro de 2019, com custos variáveis elevados, as Recuperandas registraram uma margem negativa de 4,3% sobre o faturamento.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional é o ganho na operação antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em setembro de 2019, as Recuperandas apuraram um Ebitda negativo de 50,6%, respectivamente R\$ 3,8 milhões, valor que por ser negativo não é capaz de suprir os desembolsos não operacionais do mês.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzido das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em setembro de 2019, as empresas apresentaram um prejuízo de R\$ 3,4 milhões, ou, 45,7% sobre o faturamento.

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 balanço de setembro de 2019, para uma dívida a curto prazo de R\$ 27 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 11 milhões, suficiente para cobrir apenas 42% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - As Recuperandas possuem um endividamento de 171,16% em relação ao seu Ativo Total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

