




VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.  
*Administradora Judicial*

CLEVERSON MARCEL COLOMBO  
*Sócio*

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

## 5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES FEVEREIRO DE 2020

### 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.....	3
4.1 Sobre as Recuperandas e Razões da Crise .....	3
5. Acompanhamento processual .....	5
6. Atividades realizadas pela AJ.....	6
7. Informações operacionais.....	6
7.1 Quadro de funcionários .....	7
8. Informações Financeiras .....	8
8.1. Balanço Patrimonial – ATDL .....	8
8.2. Balanço Patrimonial – AUTO TÉCNICA.....	13
8.3. Balanço Patrimonial – KM SERVIÇOS.....	18
8.4. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL.....	23
8.5. Indicadores Financeiros – Quadro Geral de Interpretação .....	27
8.6. Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL .....	32
9. Considerações Finais: .....	39

## 1. Glossário

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial

## 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 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

### Eventos futuros

Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")  
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 - *stay period*) – 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 fevereiro de 2020.

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

### 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 memorian*) e Takeshia Siraichi, vindos da cidade de Tupã/SP para Maringá/PR, montaram uma pequena oficina mecânica na Rua Santos





Dumont. Consta que depois de consolidada a empresa, juntaram-se a equipe os irmãos mais novos, Júlio Issamu Siraichi e Massayoshi Siraichi.

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

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

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

grandes grupos de frotista que criaram equipes internas muito mais capacitadas a custos menores.

Atualmente, as empresas possuem estrutura bastante enxuta. O Grupo é formado pelas empresas (i) ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA de transporte de cargas, único segmento que não teve queda no seu faturamento; (ii) AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA, de revenda de autopeças e serviços para veículos pesados; e (iii) KM SERVIÇOS LTDA – EPP, prestadora de serviços para veículos pesados, todas instaladas em um imóvel de aproximadamente 30.000 m<sup>2</sup> (trinta mil metros quadrados) localizado às margens da Rodovia BR 376, lote 60 A, Parque Industrial em Maringá/PR.

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

As Recuperandas noticiam ainda como causas para sua crise econômico-financeira, o declínio contábil das empresas na geração de receitas com a queda no faturamento sem redução das despesas, forçando ao fechamento de unidades de revenda de pneus, que deixaram um passivo relevante a ser adimplido pelo Grupo. Devido à queda no faturamento, o Grupo ATDL foi forçado a se desfazer de sua fonte provedora de recursos com a venda de ativos (caminhões), alienações realizadas na modalidade de





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

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

## 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 demandarem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandarem 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.

Posteriormente, em 21/01/2020, as Recuperandas apresentaram seu Plano de Recuperação Judicial, como se infere do seq. 134. E na sequência, a AJ apresentou a relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º da Lei nº 11.101/05, consoante ao documento colacionado no seq. 137.

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:

- Manifestações nos autos de Recuperação Judicial;
- Reunião com o responsável pelo setor administrativo/financeiro das empresas e sócio-proprietário, Sr. Gilberto Hideo Siraichi, na data de 03/02/2020.

## 7. Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de reunião realizada aos 03/02/2020, no escritório da AJ, com o sócio proprietário e responsável pelo setor administrativo financeiro das Recuperandas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi, ocasião em que o mesmo prestou as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

Inicialmente, quanto à operação, o representante da Recuperanda informou que o faturamento no mês de janeiro de 2020 foi de aproximadamente R\$ 557 mil. Quanto a este resultado, o preposto explicou





que o mês de janeiro é historicamente fraco, sendo que a melhora no faturamento ocorre após o carnaval.

Ato contínuo, inferiu que o capital de giro continua escasso e o faturamento ainda é deficitário, sendo que a maior fatia deste está concentrada na KM SERVIÇOS, que realiza a manutenção de veículos e funciona como oficina mecânica para caminhões de terceiros.

Entretanto, explicou-se que a empresa continua buscando o ponto de equilíbrio da operação, a fim de estancar os prejuízos mensais que vêm se concretizando, mesmo com a realização de aportes via mútuo, realizados pelos sócios.

Além disso, foi informado à AJ que a frota de caminhões atual é composta de apenas 10 (dez) deles, que são utilizados na prestação de serviços de frete à terceiros.

E, as compras de produtos para revenda estão sendo feitas na modalidade de pagamento à vista, sendo que a empresa tem se planejado quanto ao volume, estimando de maneira real a revenda, para evitar a paralisação da saída de estoque.

Por fim, foi noticiado à AJ que a Recuperanda atualmente antecipa de 50 a 60% de seus recebíveis por meio do FIDCS, a juros que variam entre 2,2% a 3% ao mês, enquanto seus títulos possuem prazo máximo de até 90 (noventa) dias.

### 7.1 Quadro de funcionários

Os representantes das Recuperandas informaram à AJ que, no momento, contam com cerca de 115 (cento e quinze) funcionários diretos, sendo que a folha de pagamento referente a janeiro de 2020, foi quitada em 21/02/2020.

Ainda, questionado acerca do recolhimento de encargos sobre a corrente folha, o preposto informou que há atraso parcial.



## 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 aos meses de janeiro a dezembro de 2019:

Ativo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>8.564.491</b>	<b>29,7%</b>	<b>7.278.861</b>	<b>27,1%</b>	<b>7.180.111</b>	<b>26,9%</b>	<b>-16,2%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1.384.380</b>	<b>-98.750</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	65.094	0,2%	29.393	0,1%	28.621	0,1%	-56,0%	-2,6%	-36.473	-772
Créditos	3.235.201	11,2%	1.998.650	7,5%	1.943.836	7,3%	-39,9%	-2,7%	-1.291.365	-54.814
Adiantamentos	882.516	3,1%	794.231	3,0%	756.033	2,8%	-14,3%	-4,8%	-126.483	-38.198
Despesas Antecipadas	4.347.073	15,1%	4.372.100	16,3%	4.366.485	16,3%	0,4%	-0,1%	19.412	-5.615
Tributos a Recuperar	34.606	0,1%	31.483	0,1%	32.132	0,1%	-7,1%	2,1%	-2.474	649
Créditos Diversos	0	0,0%	53.004	0,2%	53.004	0,2%	0,0%	0,0%	53.004	0
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>20.303.795</b>	<b>70,3%</b>	<b>19.532.455</b>	<b>72,9%</b>	<b>19.529.041</b>	<b>73,1%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-774.753</b>	<b>-3.414</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>8.456.614</b>	<b>29,3%</b>	<b>7.780.292</b>	<b>29,0%</b>	<b>7.782.892</b>	<b>29,1%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-673.723</b>	<b>2.600</b>
Créditos a Longo Prazo	7.450.437	25,8%	7.499.322	28,0%	7.501.922	28,1%	0,7%	0,0%	51.485	2.600
Outros Créditos a Longo Prazo	1.006.177	3,5%	280.970	1,0%	280.970	1,1%	-72,1%	0,0%	-725.207	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>11.847.181</b>	<b>41,0%</b>	<b>11.752.164</b>	<b>43,8%</b>	<b>11.746.150</b>	<b>44,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-101.031</b>	<b>-6.014</b>
Investimentos	37.834	0,1%	29.534	0,1%	29.534	0,1%	-21,9%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	11.809.347	40,9%	11.722.630	43,7%	11.716.616	43,9%	-0,8%	-0,1%	-92.731	-6.014
<b>Total do Ativo</b>	<b>28.868.285</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.811.316</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.709.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-2.159.133</b>	<b>-102.164</b>

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





**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 dezembro/2019, por exemplo, a conta apresentou um saldo de R\$ 1,9 milhão e representou 7,3% do total do Ativo. No período de novembro a dezembro de 2019, o grupo reduziu R\$ 54 mil, ou seja, 2,7%.

**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 dezembro de 2019, o grupo apresentou saldo de R\$ 756 mil, ou seja, 2,8% do total do Ativo. Compôs esse grupo no período, exclusivamente os adiantamentos para fornecedores, tendo apresentado um decréscimo de 4,8%, equivalente a R\$ 38 mil, no período de novembro a dezembro de 2019.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de dezembro de 2019, o grupo apresentou saldo de R\$ 11,7 milhões, ou seja, 43,9% do Ativo Total da empresa, sendo a conta com maior representatividade entre as contas do Ativo. Em dezembro de 2019 apenas foi registrado a parcela de depreciação do mês.



## 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.

Os dados da composição dos Passivos da Recuperanda "ATDL" serão apresentados abaixo, referente aos meses de janeiro a dezembro de 2019, com a respectiva análise das rubricas.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Passivo Circulante</b>	<b>10.574.063</b>	<b>36,6%</b>	<b>9.587.553</b>	<b>35,8%</b>	<b>9.588.529</b>	<b>35,9%</b>	<b>-9,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-985.534</b>	<b>976</b>
Empréstimos e Financiamentos	4.152.157	14,4%	5.044.358	18,8%	5.044.397	18,9%	21,5%	0,0%	892.240	39
Fornecedores	872.834	3,0%	862.838	3,2%	856.533	3,2%	-1,9%	-0,7%	-16.301	-6.305
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.237.029	4,3%	996.672	3,7%	933.520	3,5%	-24,5%	-6,3%	-303.509	-63.152
Obrigações Tributárias	1.391.575	4,8%	368.345	1,4%	332.931	1,2%	-76,1%	-9,6%	-1.058.644	-35.414
Outras Obrigações	2.920.469	10,1%	2.315.340	8,6%	2.421.149	9,1%	-17,1%	4,6%	-499.320	105.809
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>18.294.223</b>	<b>63,4%</b>	<b>17.223.764</b>	<b>64,2%</b>	<b>17.120.623</b>	<b>64,1%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-1.173.600</b>	<b>-103.141</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>20.938.569</b>	<b>72,5%</b>	<b>22.603.484</b>	<b>84,3%</b>	<b>22.656.067</b>	<b>84,8%</b>	<b>8,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.717.497</b>	<b>52.583</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	20.938.569	72,5%	22.603.484	84,3%	22.656.067	84,8%	8,2%	0,2%	1.717.497	52.583
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-2.644.347</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-5.379.720</b>	<b>-20,1%</b>	<b>-5.535.444</b>	<b>-20,7%</b>	<b>109,3%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-2.891.097</b>	<b>-155.724</b>
Capital Social	600.000	2,1%	600.000	2,2%	600.000	2,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	144.955	0,5%	144.955	0,5%	144.955	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	15,1%	4.348.000	16,2%	4.348.000	16,3%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,3%	678.067	2,5%	678.067	2,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.164.921	-28,3%	-8.164.921	-30,5%	-8.164.921	-30,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-250.447	-0,9%	-2.985.821	-11,1%	-3.141.544	-11,8%	1154,4%	5,2%	-2.891.097	-155.724
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>28.868.285</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.811.316</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.709.152</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-2.159.133</b>	<b>-102.164</b>

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



**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 dezembro de 2019, o grupo apresentou um saldo equivalente a 3,2% do total do passivo, respectivamente, um montante de R\$ 856 mil sendo que de novembro a dezembro de 2019 o grupo reduziu R\$ 6 mil, um percentual de 0,7%.

**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 dezembro de 2019, o grupo correspondeu a 3,5% do passivo total, ou seja, R\$ 933 mil. Destaca que de novembro a dezembro de 2019, essa obrigação da Recuperanda reduziu em R\$ 63 mil, ou seja, 6,3% e que partes dos valores são pagos com atrasos.

**Obrigações Tributárias – Passivo Circulante:** No período de novembro a dezembro de 2019, as obrigações tributárias de curto prazo da Recuperanda apresentaram redução de 9,6%, ou seja, um montante de R\$ 35 mil, passando a demonstrar nesse último mês um saldo de R\$ 332 mil, equivalente a 1,2% do passivo.

**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\$ 2,42 milhões, um percentual de 9,1% do total do passivo. No período de novembro a dezembro de 2019, apresentou uma alta de R\$ 105 mil, ou seja, 1,9%, devido principalmente ao acréscimo em “Débitos a Pagar”.

**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\$ 22,6 milhões, um percentual de 84,8% do passivo total, tendo aumento R\$ 52 mil de novembro a dezembro de 2019, devido à alta em Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP.

**Patrimônio Líquido:** Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 3,14 milhões, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 155 mil registrado em dezembro de 2019.



### 8.1.3. Demonstração do Resultado do Exercício – ATDL

Os dados das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, referente a dezembro de 2019, com as informações sobre as movimentações que impactaram para geração do prejuízo de R\$ 155 mil no mesmo mês.

Contas	out/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	Acumulado jan19 a dez19	AV	Média jan19 a dez19	AH dez19/nov19	Varição dez19/nov19
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>245.682</b>	<b>100,0%</b>	<b>322.270</b>	<b>100,0%</b>	<b>54.125</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.697.303</b>	<b>100,0%</b>	<b>308.109</b>	<b>-83,2%</b>	<b>-268.145</b>
(-) Deduções das Receitas	-19.277	-7,8%	-18.236	-5,7%	-6.979	-12,9%	-369.903	-10,0%	-30.825	-61,7%	11.257
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Custos de Mercadorias e Serviços	-195.053	-79,4%	-157.361	-48,8%	-98.396	-181,8%	-3.168.866	-85,7%	-264.072	-37,5%	58.966
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>31.352</b>	<b>12,8%</b>	<b>146.673</b>	<b>45,5%</b>	<b>-51.249</b>	<b>-94,7%</b>	<b>158.534</b>	<b>4,3%</b>	<b>13.211</b>	<b>-134,9%</b>	<b>-197.922</b>
(-) Despesas Operacionais	-234.033	-95,3%	-83.778	-26,0%	-92.063	-170,1%	-2.365.601	-64,0%	-197.133	9,9%	-8.285
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-202.681</b>	<b>-82,5%</b>	<b>62.895</b>	<b>19,5%</b>	<b>-143.311</b>	<b>-264,8%</b>	<b>-2.207.068</b>	<b>-59,7%</b>	<b>-183.922</b>	<b>-327,9%</b>	<b>-206.206</b>
(-) Depreciação	-5.946	-2,4%	-5.946	-1,8%	-6.014	-11,1%	-105.998	-2,9%	-8.833	1,1%	-68
(-) Encargos Financeiros Líquidos	15.062	6,1%	-25.238	-7,8%	-6.398	-11,8%	-1.271.072	-34,4%	-105.923	-74,6%	18.840
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-193.565</b>	<b>-78,8%</b>	<b>31.711</b>	<b>9,8%</b>	<b>-155.724</b>	<b>-287,7%</b>	<b>-3.584.138</b>	<b>-96,9%</b>	<b>-298.678</b>	<b>-591,1%</b>	<b>-187.435</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	250	0,1%	0	0,0%	442.593	12,0%	36.883	-100,0%	-250
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-193.565</b>	<b>-78,8%</b>	<b>31.961</b>	<b>9,9%</b>	<b>-155.724</b>	<b>-287,7%</b>	<b>-3.141.544</b>	<b>-85,0%</b>	<b>-261.795</b>	<b>-587,2%</b>	<b>-187.685</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>(=) Result. Líquido do Exerc.</b>	<b>-193.565</b>	<b>-78,8%</b>	<b>31.961</b>	<b>9,9%</b>	<b>-155.724</b>	<b>-287,7%</b>	<b>-3.141.544</b>	<b>-85,0%</b>	<b>-261.795</b>	<b>-587,2%</b>	<b>-187.685</b>

A receita Bruta em dezembro-19 foi de R\$ 54 mil e são relacionadas com Prestação de serviços. Os custos variáveis que se referem aos tributos sobre as vendas e os custos dos serviços juntos representaram 194,7% do faturamento, tendo apresentado este alto percentual devido as manutenções da frota e a folha de pagamento estarem englobadas nesta rubrica, e que estas de certa forma independem do volume de receitas geradas no período. Assim, a Margem de Contribuição que é a sobra da receita subtraindo-se os custos variáveis foi negativa em 94,7%, que representou um montante de R\$ 51 mil, destinado a cobertura das despesas fixas.

As Despesas Fixas representaram 170,1% do faturamento, ou R\$ 92 mil. Sem sobra de margem de contribuição e com o alto volume mencionado de despesas fixas em relação ao faturamento, chegou-se a um Resultado Operacional, também denominado Ebitda, negativo em 264,8% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 143 mil. O valor negativo do Ebitda foi aumentado em virtude dos valores de depreciação e encargos financeiros, finalizando com um Resultado Líquido negativo de R\$ 155 mil, sendo um percentual de 287,7% sobre o faturamento do mês, diferente do mês anterior que havia sido positivo em 9,9%, ou seja, R\$ 31 mil. Destacamos ainda os encargos financeiros apresentaram desembolso de R\$ 6 mil no período de análise, demonstrando uma redução de R\$ 18 mil.



## 8.2. Balanço Patrimonial – AUTO TÉCNICA

### 8.2.1. Ativo

Da mesma forma como foi analisado os ativos da Recuperanda “ATDL”, faremos a seguir a análise da Recuperanda “Auto Técnica” referente período de novembro a dezembro de 2019.

Ativo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>5.788.967</b>	<b>61,6%</b>	<b>3.656.760</b>	<b>52,2%</b>	<b>3.637.496</b>	<b>52,1%</b>	<b>-37,2%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-2.151.472</b>	<b>-19.264</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	76.331	0,8%	73.215	1,0%	71.054	1,0%	-6,9%	-3,0%	-5.276	-2.160
Créditos	1.806.166	19,2%	1.311.285	18,7%	1.299.679	18,6%	-28,0%	-0,9%	-506.487	-11.606
Adiantamentos	7.546	0,1%	20.229	0,3%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-7.546	-20.229
Despesas Antecipadas	1.207.648	12,8%	165.295	2,4%	156.745	2,2%	-87,0%	-5,2%	-1.050.903	-8.550
Tributos a Recuperar	72.112	0,8%	71.000	1,0%	71.000	1,0%	-1,5%	0,0%	-1.112	0
Créditos Diversos	0	0,0%	16.608	0,2%	23.019	0,3%	0,0%	38,6%	23.019	6.411
Estoques	2.619.164	27,9%	1.999.128	28,5%	2.015.998	28,9%	-23,0%	0,8%	-603.166	16.870
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>3.611.010</b>	<b>38,4%</b>	<b>3.348.835</b>	<b>47,8%</b>	<b>3.345.069</b>	<b>47,9%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-265.941</b>	<b>-3.765</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.927.610</b>	<b>31,1%</b>	<b>2.729.278</b>	<b>39,0%</b>	<b>2.729.278</b>	<b>39,1%</b>	<b>-6,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-198.332</b>	<b>0</b>
Créditos a Longo Prazo	2.116.759	22,5%	2.051.212	29,3%	2.051.212	29,4%	-3,1%	0,0%	-65.547	0
Outros Créditos a Longo Prazo	810.851	8,6%	678.067	9,7%	678.067	9,7%	-16,4%	0,0%	-132.785	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>683.400</b>	<b>7,3%</b>	<b>619.556</b>	<b>8,8%</b>	<b>615.791</b>	<b>8,8%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-67.609</b>	<b>-3.765</b>
Investimentos	70.009	0,7%	70.009	1,0%	70.009	1,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	613.391	6,5%	549.547	7,8%	545.782	7,8%	-11,0%	-0,7%	-67.609	-3.765
<b>Total do Ativo</b>	<b>9.399.977</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.005.594</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.982.565</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2.417.413</b>	<b>-23.029</b>

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\$ 1,2 milhão no mês dezembro de 2019 e representou 18,6% do total do ativo. No período de novembro a dezembro de 2019, apresentou redução de 11 mil, ou seja, um percentual de 0,9%.



**Adiantamentos:** O grupo “adiantamentos” faz menção aos valores despendidos pela Recuperanda com intuito de recebimento de uma contrapartida futura, seja em bens ou serviços. De novembro a dezembro de 2019, o grupo apresentou uma baixa de 100%, ou seja, R\$ 20 mil.

**Despesas Antecipadas:** Composta por Prêmio de Seguros e Juros a Vencer, o grupo apresentou saldo de R\$ 156 mil em dezembro de 2019, portanto, 2,2% do total do ativo, tendo reduzido em R\$ 8 mil de seu montante no período de novembro a dezembro de 2019.

**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 dezembro-19, os estoques da empresa representaram 28,9% do ativo total, portanto, um montante R\$ 2,01 milhões, demonstrando um aumento de R\$ 16 mil de novembro a dezembro de 2019.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de dezembro de 2019, o grupo apresentou saldo de R\$ 545 mil, ou seja, 7,8% do Ativo Total da empresa. Em dezembro de 2019 apenas foi registrado a parcela de depreciação do mês.



## 8.2.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, com as respectivas análises dos grupos, apresentados no balancete entregue pela Recuperanda, referente aos meses de janeiro a dezembro de 2019.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Passivo Circulante</b>	<b>14.239.081</b>	<b>151,5%</b>	<b>13.883.428</b>	<b>198,2%</b>	<b>13.899.408</b>	<b>199,1%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-339.673</b>	<b>15.980</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.212.666	12,9%	885.197	12,6%	906.503	13,0%	-25,2%	2,4%	-306.163	21.306
Fornecedores	948.796	10,1%	858.567	12,3%	871.228	12,5%	-8,2%	1,5%	-77.568	12.661
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.139.059	12,1%	689.953	9,8%	648.256	9,3%	-43,1%	-6,0%	-490.802	-41.697
Obrigações Tributárias	250.085	2,7%	215.052	3,1%	213.418	3,1%	-14,7%	-0,8%	-36.667	-1.635
Outras Obrigações	10.688.476	113,7%	11.234.658	160,4%	11.260.003	161,3%	5,3%	0,2%	571.527	25.345
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-4.839.104</b>	<b>-51,5%</b>	<b>-6.877.834</b>	<b>-98,2%</b>	<b>-6.916.843</b>	<b>-99,1%</b>	<b>42,9%</b>	<b>0,6%</b>	<b>-2.077.740</b>	<b>-39.010</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>10.038.411</b>	<b>106,8%</b>	<b>9.472.316</b>	<b>135,2%</b>	<b>9.518.397</b>	<b>136,3%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-520.014</b>	<b>46.082</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	11,3%	701.112	10,0%	701.112	10,0%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	8.978.619	95,5%	8.771.204	125,2%	8.817.285	126,3%	-1,8%	0,5%	-161.334	46.082
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-14.877.515</b>	<b>-158,3%</b>	<b>-16.350.149</b>	<b>-233,4%</b>	<b>-16.435.241</b>	<b>-235,4%</b>	<b>10,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-1.557.726</b>	<b>-85.091</b>
Capital Social	556.000	5,9%	556.000	7,9%	556.000	8,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.059.445	11,3%	1.059.445	15,1%	1.059.445	15,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-16.474.330	-175,3%	-16.474.330	-235,2%	-16.474.330	-235,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-18.630	-0,2%	-1.491.265	-21,3%	-1.576.356	-22,6%	8361,3%	5,7%	-1.557.726	-85.091
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>9.399.977</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.005.594</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.982.565</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,7%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2.417.413</b>	<b>-23.029</b>

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 dezembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 906 mil, um percentual de 13% do passivo total. No período de novembro a dezembro de 2019, o grupo aumentou em R\$ 21 mil, correspondente a 2,4%.



**Fornecedores – Passivo Circulante:** No mesmo período o grupo aumentou R\$ 12 mil, ou seja, 1,5%. Em dezembro de 2019 o grupo apresentou um saldo equivalente a 12,5% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 871 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 dezembro de 2019, o grupo correspondeu a 9,3% do passivo total, ou seja, R\$ 648 mil, tendo esse montante reduzido em R\$ 41 mil no período de novembro a dezembro de 2019, equivalente a 9,3%.

**Outras Obrigações – Passivo Circulante:** Composto por Débitos a Pagar, Contas a Pagar e Obrigações Diversas, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 11,2 milhões, um percentual de 161,3% do total do passivo, sendo que de novembro a dezembro de 2019, o grupo apresentou um alta de R\$ 25 mil, devido principalmente ao aumento em Débitos a Pagar.

**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\$ 8,81 milhões, um percentual de 126,3% do passivo total apresentado em dezembro de 2019 e no período de novembro a dezembro de 2019 demonstrou uma alta de R\$ 46 mil, devido ao decréscimo em Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP. Destaca-se que a conta Receitas Diferidas de longo prazo foi zerada em novembro de 2019.

**Patrimônio Líquido:** Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 1,5 milhão, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 85 mil milhões em dezembro de 2019.





### 8.2.3. Demonstração do Resultado do Exercício – AUTO TÉCNICA

Os dados das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, referente a dezembro de 2019, com as informações sobre as movimentações que impactaram para geração do prejuízo de R\$ 85 mil no mesmo mês.

Contas	out/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	Acumulado jan19 a dez19	AV	Média jan19 a dez19	AH dez19/nov19	Variação dez19/nov19
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>215.847</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.371</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.955</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.148.490</b>	<b>100,0%</b>	<b>262.374</b>	<b>13,0%</b>	<b>13.584</b>
( - ) Deduções das Receitas	-7.235	-3,4%	-10.126	-9,7%	-2.049	-1,7%	-110.318	-3,5%	-9.193	-79,8%	8.077
( - ) Despesas Variáveis	-64.766	-30,0%	-26.829	-25,7%	-55.580	-47,1%	-705.128	-22,4%	-58.761	107,2%	-28.750
( - ) Custos de Mercadorias e Serviços	-126.956	-58,8%	-104.114	-99,8%	-69.590	-59,0%	-2.330.248	-74,0%	-194.187	-33,2%	34.524
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>16.891</b>	<b>7,8%</b>	<b>-36.699</b>	<b>-35,2%</b>	<b>-9.264</b>	<b>-7,9%</b>	<b>2.796</b>	<b>0,1%</b>	<b>233</b>	<b>-74,8%</b>	<b>27.435</b>
( - ) Despesas Operacionais	-53.277	-24,7%	-55.037	-52,7%	-56.126	-47,6%	-960.662	-30,5%	-80.055	2,0%	-1.089
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-36.386</b>	<b>-16,9%</b>	<b>-91.736</b>	<b>-87,9%</b>	<b>-65.389</b>	<b>-55,4%</b>	<b>-957.866</b>	<b>-30,4%</b>	<b>-79.822</b>	<b>-28,7%</b>	<b>26.346</b>
( - ) Depreciação	0	0,0%	-7.531	-7,2%	-3.765	-3,2%	-61.307	-1,9%	-5.109	-50,0%	3.765
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-17.264	-8,0%	-15.581	-14,9%	-15.937	-13,5%	-674.954	-21,4%	-56.246	2,3%	-356
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-53.649</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-114.847</b>	<b>-110,0%</b>	<b>-85.091</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-1.694.127</b>	<b>-53,8%</b>	<b>-141.177</b>	<b>-25,9%</b>	<b>29.756</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	117.771	3,7%	9.814	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-53.649</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-114.847</b>	<b>-110,0%</b>	<b>-85.091</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-1.576.356</b>	<b>-50,1%</b>	<b>-131.363</b>	<b>-25,9%</b>	<b>29.756</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Result. Líquido do Exerc.</b>	<b>-53.649</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-114.847</b>	<b>-110,0%</b>	<b>-85.091</b>	<b>-72,1%</b>	<b>-1.576.356</b>	<b>-50,1%</b>	<b>-131.363</b>	<b>-25,9%</b>	<b>29.756</b>

A receitas demonstraram um saldo de R\$ 117 mil em dezembro de 2019, relacionadas a comercialização de mercadorias e serviços. Neste mesmo mês os custos variáveis apresentados somaram o percentual de 107,9% sobre as receitas, desta forma qualquer que fosse o faturamento não haveria sobra de Margem de Contribuição. Assim, a margem auferida foi negativa em R\$ 9 mil, portanto, 7,9%.

As Despesas Fixas representaram 47,6% do faturamento e apresentaram desembolso de R\$ 56 mil, principalmente em virtude do valor alocado em “Despesas Diversas Administrativas”. Considerando que não houve sobra de margem para cobertura de despesas fixas, o Resultado operacional (Ebitda) foi negativo em 55,4% sobre o faturamento que ao acrescentar os montantes de depreciação e encargos financeiros aumentou esse valor negativo para 72,1%, respectivamente R\$ 85 mil. Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolso de R\$ 15 mil.



### 8.3. Balanço Patrimonial – KM SERVIÇOS

#### 8.3.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo referente aos meses de janeiro a dezembro de 2019:

Ativo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>446.231</b>	<b>78,6%</b>	<b>492.059</b>	<b>72,7%</b>	<b>454.839</b>	<b>68,9%</b>	<b>1,9%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>8608</b>	<b>-37.221</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	58.163	10,2%	18.620	2,7%	12.390	1,9%	-78,7%	-33,5%	-45774	-6.230
Créditos	312.884	55,1%	299.550	44,2%	320.658	48,6%	2,5%	7,0%	7774	21.108
Adiantamentos	1.627	0,3%	60.819	9,0%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-1627	-60.819
Despesas Antecipadas	73.557	13,0%	18.311	2,7%	16.267	2,5%	-77,9%	-11,2%	-57290	-2.044
Tributos a Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos Diversos	0	0,0%	94.759	14,0%	105.524	16,0%	0,0%	11,4%	105524	10.765
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>121.485</b>	<b>21,4%</b>	<b>185.214</b>	<b>27,3%</b>	<b>205.391</b>	<b>31,1%</b>	<b>69,1%</b>	<b>10,9%</b>	<b>83906</b>	<b>20.176</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>79.242</b>	<b>14,0%</b>	<b>145.138</b>	<b>21,4%</b>	<b>165.538</b>	<b>25,1%</b>	<b>108,9%</b>	<b>14,1%</b>	<b>86296</b>	<b>20.400</b>
Créditos a Longo Prazo	76.850	13,5%	131.509	19,4%	151.909	23,0%	97,7%	15,5%	75059	20.400
Outros Créditos a Longo Prazo	2.392	0,4%	13.629	2,0%	13.629	2,1%	469,7%	0,0%	11237	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>42.243</b>	<b>7,4%</b>	<b>40.076</b>	<b>5,9%</b>	<b>39.853</b>	<b>6,0%</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-2390</b>	<b>-224</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	42.243	7,4%	40.076	5,9%	39.853	6,0%	-5,7%	-0,6%	-2390	-224
<b>Total do Ativo</b>	<b>567.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>677.274</b>	<b>100,0%</b>	<b>660.229</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,3%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>92514</b>	<b>-17.044</b>

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

**Créditos:** Este grupo apresentou saldo de R\$ 320 mil no mês dezembro de 2019, onde representou 48,6% do total do ativo, tendo demonstrado uma alta de 7%, ou seja, R\$ 21 mil.

**Adiantamentos:** O grupo “adiantamentos” faz menção aos valores despendidos pela Recuperanda com intuito de recebimento de uma contrapartida futura, seja em bens ou serviços. De novembro a dezembro de 2019, o grupo apresentou uma baixa de 100%, ou seja, R\$ 60 mil.



**Créditos Diversos:** No período de novembro a dezembro de 2019, o grupo aumentou R\$ 10 mil, equivalente a um percentual de 11,4%, totalizando em dezembro-19 um montante de 105 mil, representando 16% do total do ativo do mês.

**Créditos a Longo Prazo:** Este grupo do ativo não circulante apresentou saldo de R\$ 151 mil em dezembro de 2019, equivalente a 23% do total do Ativo. No período de novembro a dezembro de 2019 apresentou uma alta de R\$ 20 mil, devido ao aumento em créditos a receber da ATDL Transportes Rodoviários Ltda e Auto Técnica Diesel Ltda.

**Imobilizado:** O imobilizado apresentou saldo de R\$ 39 mil, ou seja, 6% do ativo total ao final de dezembro de 2019 e apresentou redução de 0,6% devido a apropriação da parcela depreciação do mês.



### 8.3.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo referente aos meses de janeiro a dezembro de 2019:

Passivo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.226.745</b>	<b>744,5%</b>	<b>5.467.541</b>	<b>807,3%</b>	<b>5.523.032</b>	<b>836,5%</b>	<b>30,7%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1.296.287</b>	<b>55.491</b>
Empréstimos e Financiamentos	483.929	85,2%	252.912	37,3%	260.590	39,5%	-46,2%	3,0%	-223.338	7.678
Fornecedores	41.295	7,3%	6.166	0,9%	5.414	0,8%	-86,9%	-12,2%	-35.882	-753
Obrigações Sociais e Trabalhistas	424.166	74,7%	865.425	127,8%	799.794	121,1%	88,6%	-7,6%	375.628	-65.631
Obrigações Tributárias	110.677	19,5%	445.226	65,7%	467.696	70,8%	322,6%	5,0%	357.019	22.470
Outras Obrigações	3.166.678	557,8%	3.897.812	575,5%	3.989.538	604,3%	26,0%	2,4%	822.860	91.726
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-3.659.029</b>	<b>-644,5%</b>	<b>-4.790.268</b>	<b>-707,3%</b>	<b>-4.862.803</b>	<b>-736,5%</b>	<b>32,9%</b>	<b>1,5%</b>	<b>-1.203.773</b>	<b>-72.535</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.068.946</b>	<b>188,3%</b>	<b>1.060.440</b>	<b>156,6%</b>	<b>1.060.440</b>	<b>160,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.506</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	1.068.946	188,3%	1.060.440	156,6%	1.060.440	160,6%	-0,8%	0,0%	-8.506	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-4.727.975</b>	<b>-832,8%</b>	<b>-5.850.707</b>	<b>-863,9%</b>	<b>-5.923.242</b>	<b>-897,1%</b>	<b>25,3%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-1.195.267</b>	<b>-72.535</b>
Capital Social	20.000	3,5%	20.000	3,0%	20.000	3,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.630.730	-815,7%	-4.630.730	-683,7%	-4.630.730	-701,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-117.245	-20,7%	-1.239.977	-183,1%	-1.312.512	-198,8%	1019,5%	5,8%	-1.195.267	-72.535
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>567.716</b>	<b>100,0%</b>	<b>677.274</b>	<b>100,0%</b>	<b>660.229</b>	<b>100,0%</b>	<b>16,3%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>92.514</b>	<b>-17.044</b>

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

**Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante:** No mês de dezembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 260 mil, um percentual de 39,5% do passivo total. De novembro a dezembro de 2019, o grupo aumentou R\$ 7 mil, ou seja, 3%.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante:** O grupo correspondeu a 121,1% do passivo total, ou seja, R\$ 799 mil em dezembro de 2019 e de novembro a dezembro mesmo mês, essas obrigações demonstraram uma baixa de 7,6%, um montante de R\$ 65 mil.



**Obrigações Tributárias – Passivo Circulante:** No período de novembro a dezembro de 2019, as Obrigações tributárias apresentaram uma alta de R\$ 22 mil, equivalente a 5%. O grupo demonstrou um montante de R\$ 467 mil, correspondente a um percentual de 70,8% no passivo total de dezembro 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\$ 3,98 milhões, um percentual de 604,3% do total do passivo, sendo que no período de novembro a dezembro de 2019, apresentou um acréscimo de R\$ 91 mil, um percentual de 2,4%, devido principalmente a elevação em Débitos a Pagar.

**Patrimônio Líquido:** Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 1,31 milhão, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 72 mil em dezembro de 2019.



### 8.3.3. Demonstração do Resultado do Exercício – KM SERVIÇOS

Os dados das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo referente a dezembro de 2019, que impactaram para geração do prejuízo de R\$ 72 mil no mesmo mês.

Contas	out/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	Acumulado jan19 a dez19	AV	Média jan19 a dez19	AH dez19/nov19	Variação dez19/nov19
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>184.782</b>	<b>100,0%</b>	<b>112.159</b>	<b>100,0%</b>	<b>131.936</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.222.108</b>	<b>100,0%</b>	<b>185.176</b>	<b>17,6%</b>	<b>19.777</b>
( - ) Deduções das Receitas	-29.839	-16,1%	-17.955	-16,0%	-20.524	-15,6%	-370.521	-16,7%	-30.877	14,3%	-2.569
( - ) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
( - ) Custos de Mercadorias e Serviços	-121.290	-65,6%	-22.651	-20,2%	-132.170	-100,2%	-2.116.307	-95,2%	-176.359	483,5%	-109.519
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>33.653</b>	<b>18,2%</b>	<b>71.552</b>	<b>63,8%</b>	<b>-20.759</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-264.720</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-22.060</b>	<b>-129,0%</b>	<b>-92.311</b>
( - ) Despesas Operacionais	-45.432	-24,6%	-34.049	-30,4%	-43.722	-33,1%	-872.630	-39,3%	-72.719	28,4%	-9.672
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-11.779</b>	<b>-6,4%</b>	<b>37.503</b>	<b>33,4%</b>	<b>-64.480</b>	<b>-48,9%</b>	<b>-1.137.350</b>	<b>-51,2%</b>	<b>-94.779</b>	<b>-271,9%</b>	<b>-101.983</b>
( - ) Depreciação	-224	-0,1%	-224	-0,2%	-224	-0,2%	-2.684	-0,1%	-224	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-15.511	-8,4%	-14.138	-12,6%	-7.831	-5,9%	-172.628	-7,8%	-14.386	-44,6%	6.307
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-27.514</b>	<b>-14,9%</b>	<b>23.141</b>	<b>20,6%</b>	<b>-72.535</b>	<b>-55,0%</b>	<b>-1.312.662</b>	<b>-59,1%</b>	<b>-109.388</b>	<b>-413,4%</b>	<b>-95.676</b>
( + / - ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	150	0,0%	13	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-27.514</b>	<b>-14,9%</b>	<b>23.141</b>	<b>20,6%</b>	<b>-72.535</b>	<b>-55,0%</b>	<b>-1.312.512</b>	<b>-59,1%</b>	<b>-109.376</b>	<b>-413,4%</b>	<b>-95.676</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Result. Líquido do Exerc.</b>	<b>-27.514</b>	<b>-14,9%</b>	<b>23.141</b>	<b>20,6%</b>	<b>-72.535</b>	<b>-55,0%</b>	<b>-1.312.512</b>	<b>-59,1%</b>	<b>-109.376</b>	<b>-413,4%</b>	<b>-95.676</b>

A receitas demonstraram um saldo de R\$ 131 mil em dezembro de 2019, os custos variáveis representaram 115,7% dessas receitas. Assim, a Margem de Contribuição foi negativa em 15,7%, equivalente a um montante de R\$ 20 mil.

As Despesas Fixas representaram 33,1% do faturamento e apresentaram saldo negativo de R\$ 43 mil, principalmente em virtude do valor alocado em “Despesas Diversas Administrativas”.

O Ebitda foi negativo em 48,9% sobre o faturamento e ao acrescentar os montantes de encargos financeiros e depreciações, a Recuperanda aumentou esse valor negativo para 55%, ou seja, R\$ 72 mil. Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolso de R\$ 7 mil, tendo reduzido R\$ 6 mil no período de novembro a dezembro de 2019.



## 8.4. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO DO GRUPO ATDL

### 8.4.1. Ativo

O **Ativo** consolidado compreende o conjunto de Bens e Direitos das Recuperandas e para melhor entendimento apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos e análises pertinentes, de forma consolidada das empresas “ATDL TRANSPORTES”, “AUTO TÉCNICA DIESEL” e “KM SERVIÇOS”, referente aos meses de janeiro a dezembro de 2019.

Ativo (R\$)	jan/19		nov/19		dez/19		AH		Variação	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.799.689</b>	<b>38,1%</b>	<b>11.427.680</b>	<b>33,1%</b>	<b>11.272.445</b>	<b>32,8%</b>	<b>-23,8%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-3.527.244</b>	<b>-155.235</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	199.589	0,5%	121.228	0,4%	112.065	0,3%	-43,9%	-7,6%	-87.523	-9.162
Créditos	5.354.251	13,8%	3.609.485	10,5%	3.564.173	10,4%	-33,4%	-1,3%	-1.790.079	-45.312
Adiantamentos	891.689	2,3%	875.280	2,5%	756.033	2,2%	-15,2%	-13,6%	-135.656	-119.247
Despesas Antecipadas	5.628.278	14,5%	4.555.706	13,2%	4.539.497	13,2%	-19,3%	-0,4%	-1.088.780	-16.208
Tributos a Recuperar	106.718	0,3%	102.483	0,3%	103.132	0,3%	-3,4%	0,6%	-3.586	649
Créditos Diversos	0	0,0%	164.371	0,5%	181.547	0,5%	0,0%	10,4%	181.547	17.176
Estoques	2.619.164	6,7%	1.999.128	5,8%	2.015.998	5,9%	-23,0%	0,8%	-603.166	16.870
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>24.036.290</b>	<b>61,9%</b>	<b>23.066.504</b>	<b>66,9%</b>	<b>23.079.501</b>	<b>67,2%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-956.789</b>	<b>12.997</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>11.463.467</b>	<b>29,5%</b>	<b>10.654.708</b>	<b>30,9%</b>	<b>10.677.708</b>	<b>31,1%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-785.759</b>	<b>23.000</b>
Créditos a Longo Prazo	9.644.046	24,8%	9.682.042	28,1%	9.705.042	28,3%	0,6%	0,2%	60.996	23.000
Outros Créditos a Longo Prazo	1.819.421	4,7%	972.666	2,8%	972.666	2,8%	-46,5%	0,0%	-846.755	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>12.572.823</b>	<b>32,4%</b>	<b>12.411.797</b>	<b>36,0%</b>	<b>12.401.793</b>	<b>36,1%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-171.030</b>	<b>-10.003</b>
Investimentos	107.843	0,3%	99.543	0,3%	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	32,1%	12.312.253	35,7%	12.302.250	35,8%	-1,3%	-0,1%	-162.730	-10.003
<b>Total do Ativo</b>	<b>38.835.979</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.494.184</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.351.946</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-4.484.032</b>	<b>-142.238</b>

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

**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 que a prática adotada pela empresa compreende também vendas a prazo. Este grupo apresentou saldo de R\$ 3,56 milhões no mês



dezembro de 2019 e representou 10,4% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 352 dias. No período de novembro a dezembro de 2019, o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 45 mil, um percentual de 1,3%.

**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 dezembro de 2019, esse grupo apresentou um montante de R\$ 756 mil, equivalente a 2,2% do ativo total do mês, tendo demonstrado uma queda de 13,6%, um montante equivalente a R\$ 119 mil.

**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\$ 4,53 milhões em dezembro de 2019, portanto, 13,2% do total do ativo, desmontando uma redução de R\$ 16 mil no período de novembro a dezembro de 2019.

**Créditos Diversos:** No período de novembro a dezembro de 2019, o grupo aumentou R\$ 17 mil, equivalente a um percentual de 10,4%, totalizando em dezembro-19 um montante de 181 mil, representando 0,5% do total do ativo do mês.

**Estoques:** Estoques representaram 5,9% do ativo total, com um montante de R\$ 2,01 milhões. Em dezembro de 2019, apresentaram um prazo médio de estocagem em 201 dias, apresentando um aumento de R\$ 16 mil no período de novembro a dezembro de 2019.

**Créditos a Longo Prazo:** Representado por Créditos a Receber a longo prazo, o grupo demonstrou um montante de R\$ 9,7 milhões em dezembro de 2019, equivalente a 28,3% do ativo total. De novembro a dezembro-19, o grupo demonstrou uma elevação de R\$ 23 mil, portanto, 0,2%.

**Imobilizado:** O imobilizado apresentou saldo de R\$ 12,3 milhões, ou seja, 35,8% do ativo total. As respectivas não tiveram alterações no período de novembro a dezembro de 2019, apenas foi efetuado a contabilização referente as parcelas de depreciação do mês.





#### 8.4.2. 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 aos meses de janeiro a dezembro de 2019, com a respectiva análise das rubricas.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jan19/dez19	dez19/nov19	jan19/dez19	dez19/nov19
<b>Passivo Circulante</b>	<b>29.039.889</b>	<b>74,8%</b>	<b>28.938.522</b>	<b>83,9%</b>	<b>29.010.969</b>	<b>84,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-28.920</b>	<b>72.448</b>
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	15,1%	6.182.468	17,9%	6.211.491	18,1%	6,2%	0,5%	362.739	29.023
Fornecedores	1.862.925	4,8%	1.727.571	5,0%	1.733.174	5,0%	-7,0%	0,3%	-129.750	5.603
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	7,2%	2.552.051	7,4%	2.381.571	6,9%	-15,0%	-6,7%	-418.683	-170.480
Obrigações Tributárias	1.752.336	4,5%	1.028.622	3,0%	1.014.044	3,0%	-42,1%	-1,4%	-738.293	-14.578
Outras Obrigações	16.775.622	43,2%	17.447.809	50,6%	17.670.689	51,4%	5,3%	1,3%	895.067	222.880
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>9.796.090</b>	<b>25,2%</b>	<b>5.555.662</b>	<b>16,1%</b>	<b>5.340.977</b>	<b>15,5%</b>	<b>-45,5%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-4.455.113</b>	<b>-214.686</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>32.045.926</b>	<b>82,5%</b>	<b>33.136.239</b>	<b>96,1%</b>	<b>33.234.904</b>	<b>96,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.188.977</b>	<b>98.665</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	2,7%	701.112	2,0%	701.112	2,0%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	30.986.134	79,8%	32.435.127	94,0%	32.533.792	94,7%	5,0%	0,3%	1.547.658	98.665
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-22.249.837</b>	<b>-57,3%</b>	<b>-27.580.577</b>	<b>-80,0%</b>	<b>-27.893.927</b>	<b>-81,2%</b>	<b>25,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>-5.644.090</b>	<b>-313.350</b>
Capital Social	1.176.000	3,0%	1.176.000	3,4%	1.176.000	3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	3,1%	1.204.400	3,5%	1.204.400	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	11,2%	4.348.000	12,6%	4.348.000	12,7%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	1,7%	678.067	2,0%	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-29.269.981	-75,4%	-29.269.981	-84,9%	-29.269.981	-85,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-1,0%	-5.717.062	-16,6%	-6.030.412	-17,6%	1461,0%	5,5%	-5.644.090	-313.350
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>38.835.979</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.494.184</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.351.946</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-4.484.032</b>	<b>-142.238</b>

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

**Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante:** O grupo empréstimos e financiamentos apresentou um aumento de R\$ 29 mil no período de novembro a dezembro de 2019, ou seja, 0,5%. No mês de dezembro de 2019, esse grupo apresentou saldo de R\$ 6,21 milhões, um percentual de 18,1% 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 dezembro de 2019 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,73 milhão. De novembro a dezembro-19, o grupo apresentou aumento de R\$ 5 mil, ou seja, 0,3%.

**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 6,9% do passivo total, ou seja, R\$ 2,38 milhões em dezembro de 2019, tendo reduzido em R\$ 170 mil o saldo do grupo no período de novembro a dezembro de 2019.

**Obrigações Tributárias – Passivo Circulante:** O grupo demonstrou um montante de R\$ 1,01 milhão, correspondente a um percentual de 3% no passivo total de dezembro de 2019, sendo que de novembro a esse mesmo mês houve uma redução de 1,4%, portanto, R\$ 14 mil.

**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\$ 17,6 milhões, um percentual de 51,4% do total do passivo, tendo aumentado em 1,3% ou R\$ 222 mil de novembro a dezembro-19.

**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”. O grupo apresentou saldo de R\$ 32,5 milhões, um percentual de 94,7% do passivo total de dezembro de 2019, tendo demonstrado elevação de R\$ 98 mil de novembro a dezembro-19, um percentual de 0,3%.

**Patrimônio Líquido:** Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2019 apresentaram saldo negativo de R\$ 6,03 milhões, já incluído o valor do prejuízo de R\$ 313 mil em dezembro de 2019.



## 8.5. 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.

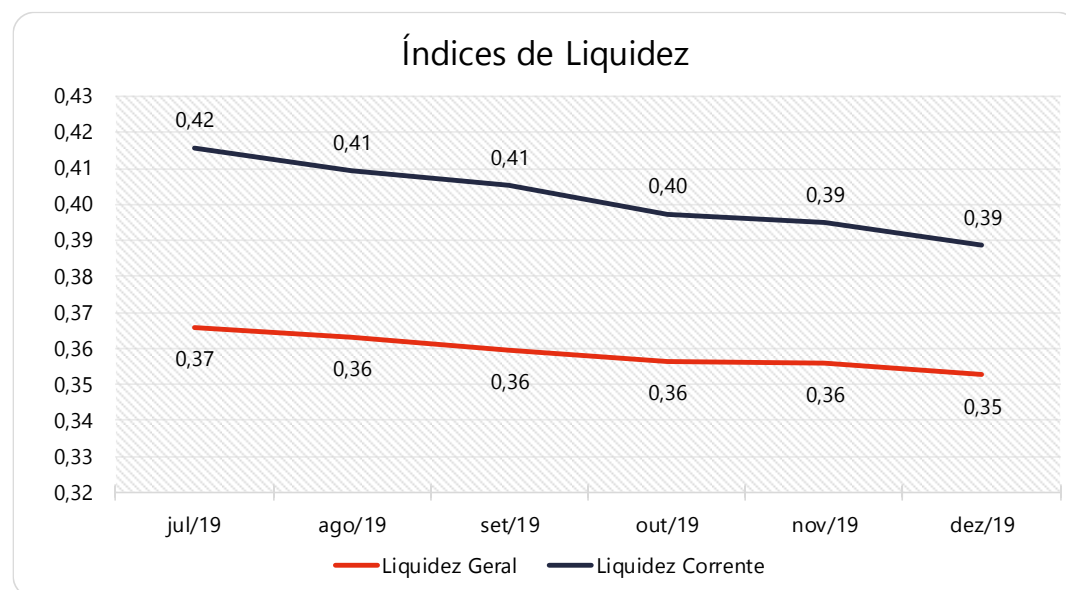
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010



### 8.5.1. Índices de Liquidez

Índices de liquidez	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Liquidez Geral	0,37	0,36	0,36	0,36	0,36	0,35
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,35	0,34	0,34	0,33	0,33	0,32
Liquidez Corrente	0,42	0,41	0,41	0,40	0,39	0,39

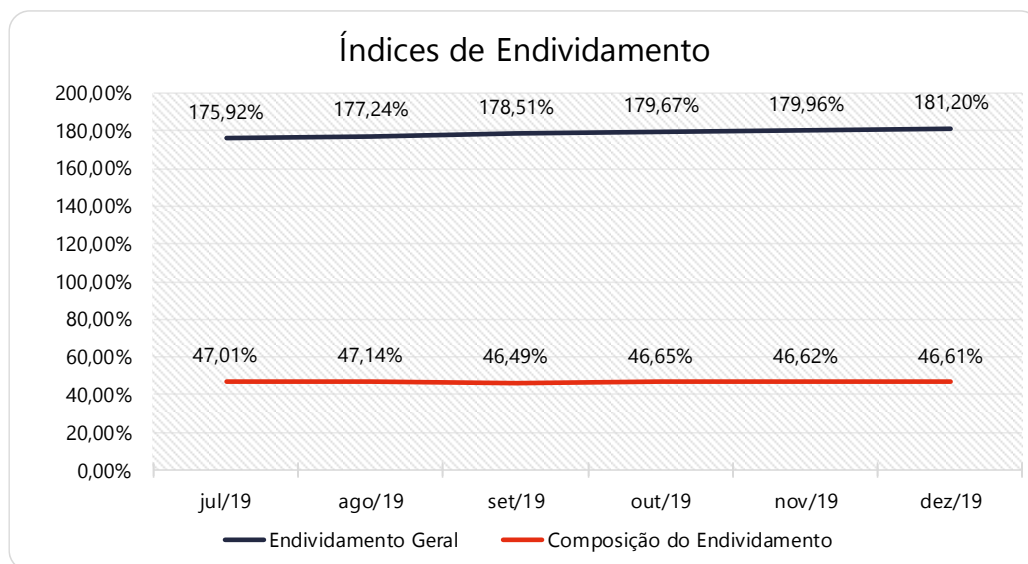
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira da empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. 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. No caso da Recuperanda, percebe-se leves oscilações destes índices no semestre, permanecendo com valores insatisfatórios, uma vez que estão consideravelmente abaixo das métricas estabelecidas, uma vez que considerando, por exemplo, o índice de liquidez geral para cada R\$ 1,00 devido a empresa possui R\$ 0,35 de recursos.



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

## 8.5.2. Índices de Endividamento

Índices de Endividamento	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Endividamento Geral	175,92%	177,24%	178,51%	179,67%	179,96%	181,20%
Composição do Endividamento	47,01%	47,14%	46,49%	46,65%	46,62%	46,61%



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

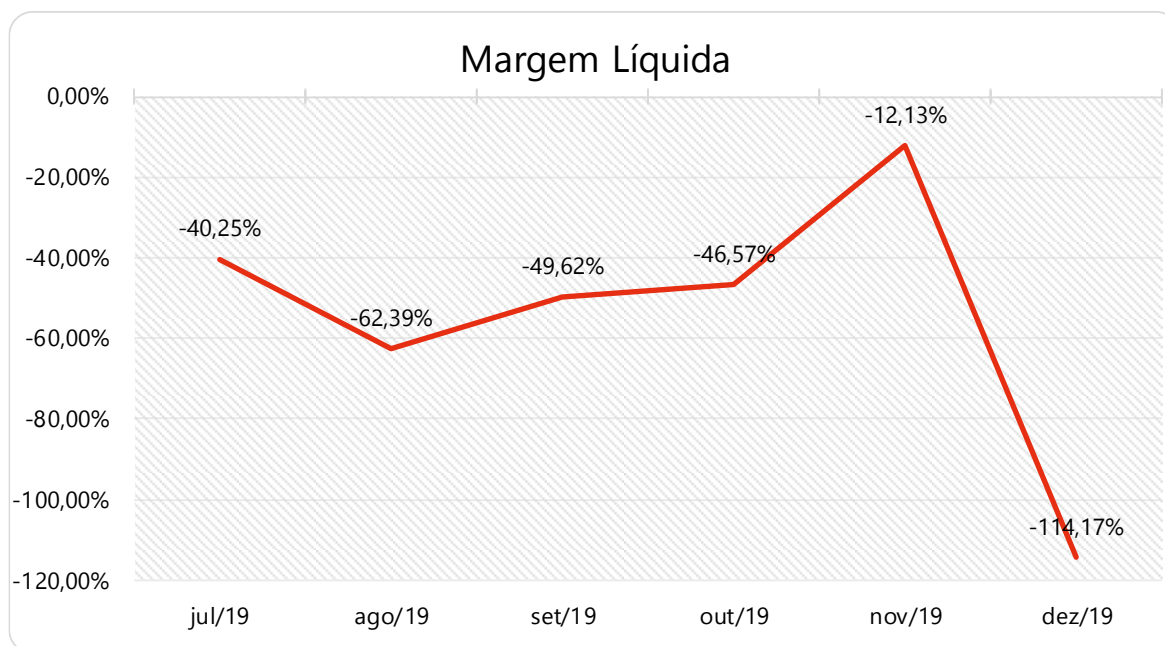
Estes índices revelam o grau de endividamento da empresa e o prazo que se compõe. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos 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 piores significativas durante o processo de RJ.

A Recuperanda apresenta um endividamento de R\$ 62 milhões sendo 46,61% devido a curto prazo.



### 8.5.3. Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Margem Líquida	-40,25%	-62,39%	-49,62%	-46,57%	-12,13%	-114,17%
Rentabilidade do Ativo	-0,74%	-1,24%	-0,89%	-0,80%	-0,17%	-0,91%
Produtividade	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01



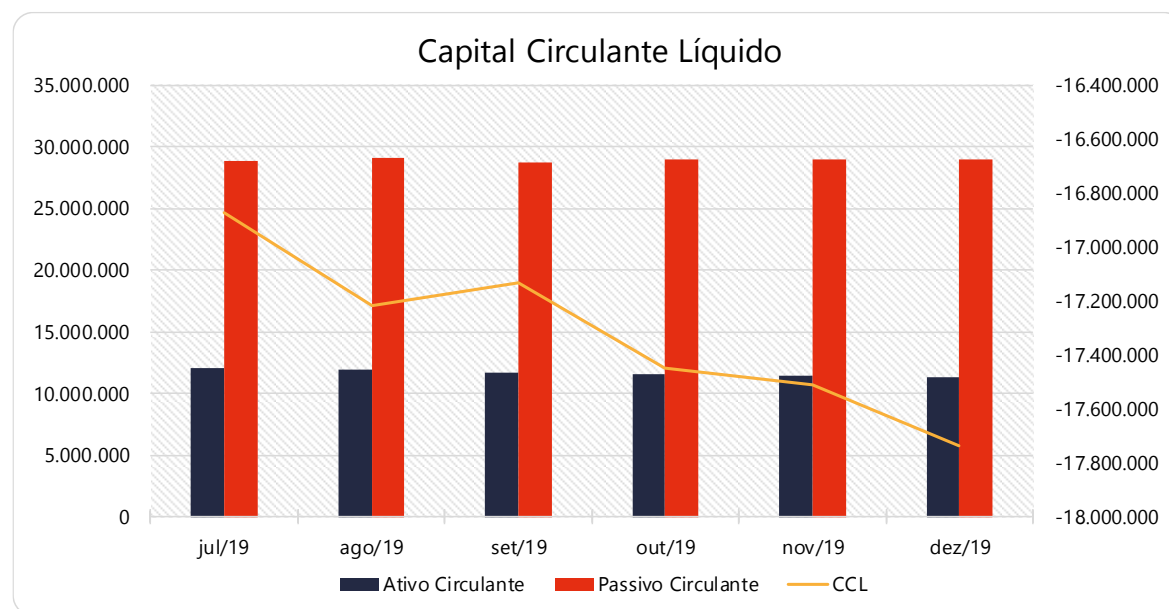
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.

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 dezembro de 2019, devido ao alto volume de custos variáveis, conforme descritos nas análises individuais das Recuperandas.



#### 8.5.4. Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Ativo Circulante	12.006.017	11.924.860	11.669.571	11.503.805	11.427.680	11.272.445
Passivo Circulante	28.875.893	29.139.785	28.799.644	28.951.770	28.938.522	29.010.969
<b>CCL</b>	<b>-16.869.876</b>	<b>-17.214.924</b>	<b>-17.130.073</b>	<b>-17.447.966</b>	<b>-17.510.842</b>	<b>-17.738.524</b>
<b>Variação %</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,05%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>1,86%</b>	<b>0,36%</b>	<b>1,30%</b>



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

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. Consta-se que no mês de dezembro de 2019 a Recuperanda apresentou CCL **negativo** em R\$ 17,7 milhões, tendo aumentado 1,3% em relação ao mês anterior.



## 8.6.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 dezembro de 2019. Neste último mês, as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 103,1% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 313 mil.

Contas	out/19	AV	nov/19	AV	dez/19	AV	Acumulado jan19 a dez19	AV	Média jan19 a dez19	AH dez19/nov19	Varição dez19/nov19
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>646.311</b>	<b>100,0%</b>	<b>538.800</b>	<b>100,0%</b>	<b>304.016</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.067.901</b>	<b>100,0%</b>	<b>755.658</b>	<b>-43,6%</b>	<b>-234.784</b>
( - ) Deduções das Receitas	-56.351	-8,7%	-46.317	-8,6%	-29.551	-9,7%	-850.742	-9,4%	-70.895	-36,2%	16.766
( - ) Despesas Variáveis	-64.766	-10,0%	-26.829	-5,0%	-55.580	-18,3%	-705.128	-7,8%	-58.761	107,2%	-28.750
( - ) Custos de Mercadorias e Serviços	-443.298	-68,6%	-284.127	-52,7%	-300.156	-98,7%	-7.615.421	-84,0%	-634.618	5,6%	-16.029
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>81.897</b>	<b>12,7%</b>	<b>181.526</b>	<b>33,7%</b>	<b>-81.271</b>	<b>-26,7%</b>	<b>-103.390</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-8.616</b>	<b>-144,8%</b>	<b>-262.797</b>
( - ) Despesas Operacionais	-332.742	-51,5%	-172.864	-32,1%	-191.910	-63,1%	-4.198.894	-46,3%	-349.908	11,0%	-19.046
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-250.846</b>	<b>-38,8%</b>	<b>8.662</b>	<b>1,6%</b>	<b>-273.181</b>	<b>-89,9%</b>	<b>-4.302.284</b>	<b>-47,4%</b>	<b>-358.524</b>	<b>-3253,7%</b>	<b>-281.843</b>
( - ) Depreciação	-6.170	-1,0%	-13.700	-2,5%	-10.003	-3,3%	-169.989	-1,9%	-14.166	-27,0%	3.697
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-17.713	-2,7%	-54.957	-10,2%	-30.166	-9,9%	-2.118.654	-23,4%	-176.554	-45,1%	24.791
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-274.728</b>	<b>-42,5%</b>	<b>-59.995</b>	<b>-11,1%</b>	<b>-313.350</b>	<b>-103,1%</b>	<b>-6.590.926</b>	<b>-72,7%</b>	<b>-549.244</b>	<b>422,3%</b>	<b>-253.355</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	250	0,0%	0	0,0%	560.514	6,2%	46.710	-100,0%	-250
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-274.728</b>	<b>-42,5%</b>	<b>-59.745</b>	<b>-11,1%</b>	<b>-313.350</b>	<b>-103,1%</b>	<b>-6.030.412</b>	<b>-66,5%</b>	<b>-502.534</b>	<b>424,5%</b>	<b>-253.605</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Result. Líquido do Exerc.</b>	<b>-274.728</b>	<b>-42,5%</b>	<b>-59.745</b>	<b>-11,1%</b>	<b>-313.350</b>	<b>-103,1%</b>	<b>-6.030.412</b>	<b>-66,5%</b>	<b>-502.534</b>	<b>424,5%</b>	<b>-253.605</b>

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

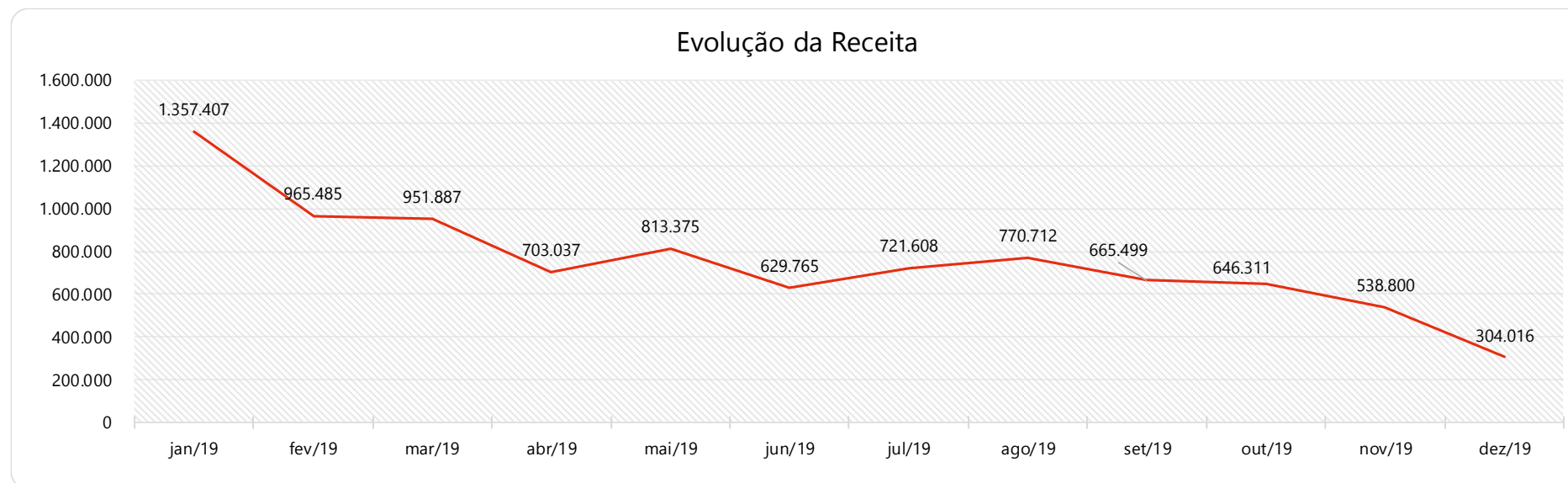




### 8.6.1. Receitas

Com vistas a melhor compreensão das receitas, apresentamos uma tabela que demonstra a movimentação de faturamento ao longo dos últimos 12 (doze) meses.

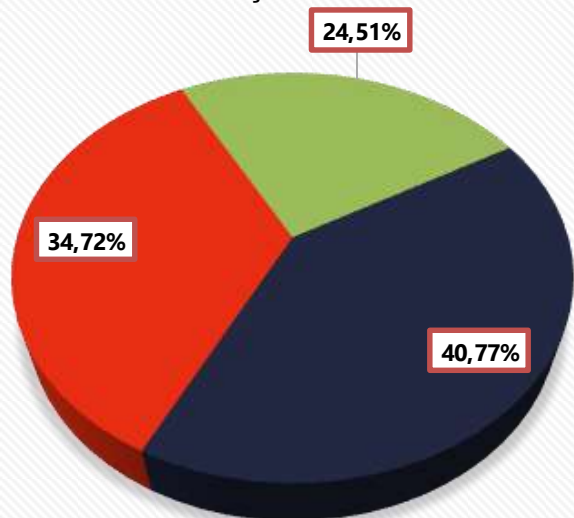
Receitas operacionais brutas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
Receita Operacional Bruta - ATDL	423.319	291.032	251.900	373.304	382.940	311.538	414.822	323.157	303.215	245.682	322.270	54.125
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	712.538	345.331	483.271	163.772	230.437	163.793	171.414	245.392	194.369	215.847	104.371	117.955
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	221.551	329.123	216.716	165.960	199.999	154.434	135.373	202.162	167.916	184.782	112.159	131.936
<b>Total</b>	<b>1.357.407</b>	<b>965.485</b>	<b>951.887</b>	<b>703.037</b>	<b>813.375</b>	<b>629.765</b>	<b>721.608</b>	<b>770.712</b>	<b>665.499</b>	<b>646.311</b>	<b>538.800</b>	<b>304.016</b>



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



### Distribuição da Receita



- Receita Operacional Bruta - ATDL
- Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel
- Receita Operacional Bruta - KM Serviços

No mês de dezembro de 2019, as Recuperandas apresentaram R\$ 304 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 43,6% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 234 mil, sendo esse valor o mais baixo desde janeiro de 2019.

No acumulado de janeiro a dezembro de 2019, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma:

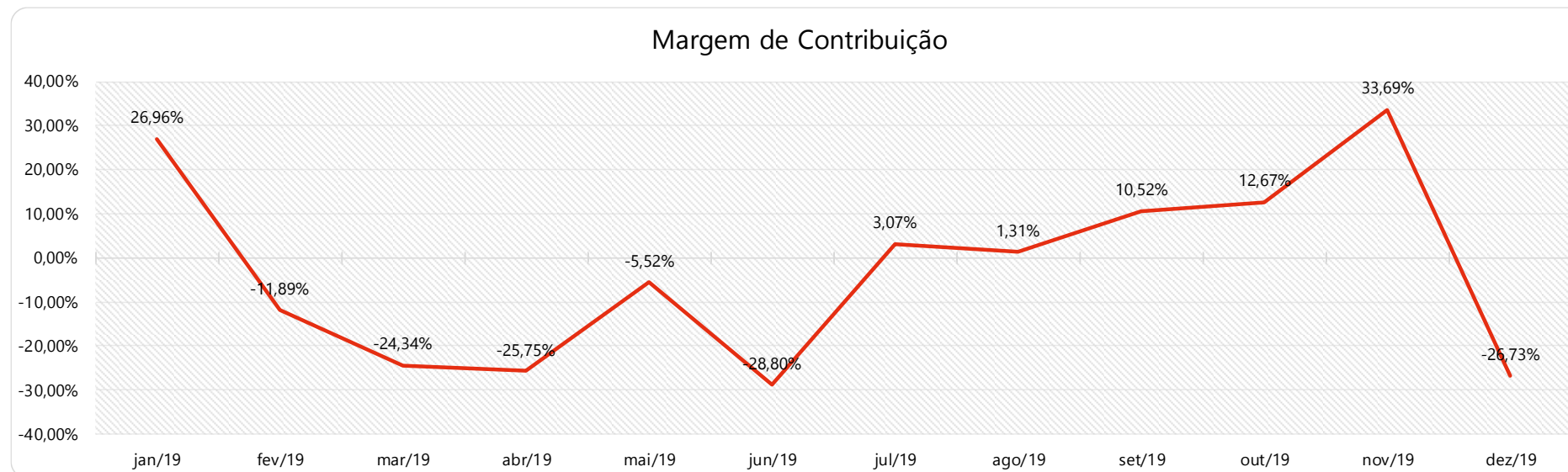
- 40,77% para ATDL;
- 34,72% para Auto Técnica Diesel;
- 24,51 % para KM Serviços.



### 8.6.2. Evolução da Margem de Contribuição

Os custos variáveis representaram 126,7% do faturamento bruto obtido em dezembro de 2019. Considerando que os custos diretamente relacionados com o faturamento foram maiores do que o montante de faturamento obtido, a Margem de Contribuição foi negativa em 26,73%, equivalente a R\$ 81 mil, diferente do mês anterior que foi positiva em R\$ 181 mil, ou seja, 33,69%.

Custos Variáveis	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
( - ) Deduções das Receitas	-94.905	-95.377	-85.575	-88.056	-77.732	-77.146	-77.074	-78.154	-44.505	-56.351	-46.317	-29.551
( - ) Despesas Variáveis	-90.635	-101.467	-93.003	-48.671	-40.373	-50.372	-42.383	-47.615	-43.434	-64.766	-26.829	-55.580
( - ) Custos de Mercadorias e Serviços	-805.926	-883.410	-1.005.038	-747.315	-740.185	-683.600	-579.984	-634.861	-507.521	-443.298	-284.127	-300.156
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>365.941</b>	<b>-114.769</b>	<b>-231.728</b>	<b>-181.005</b>	<b>-44.915</b>	<b>-181.353</b>	<b>22.167</b>	<b>10.081</b>	<b>70.039</b>	<b>81.897</b>	<b>181.526</b>	<b>-81.271</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>26,96%</b>	<b>-11,89%</b>	<b>-24,34%</b>	<b>-25,75%</b>	<b>-5,52%</b>	<b>-28,80%</b>	<b>3,07%</b>	<b>1,31%</b>	<b>10,52%</b>	<b>12,67%</b>	<b>33,69%</b>	<b>-26,73%</b>



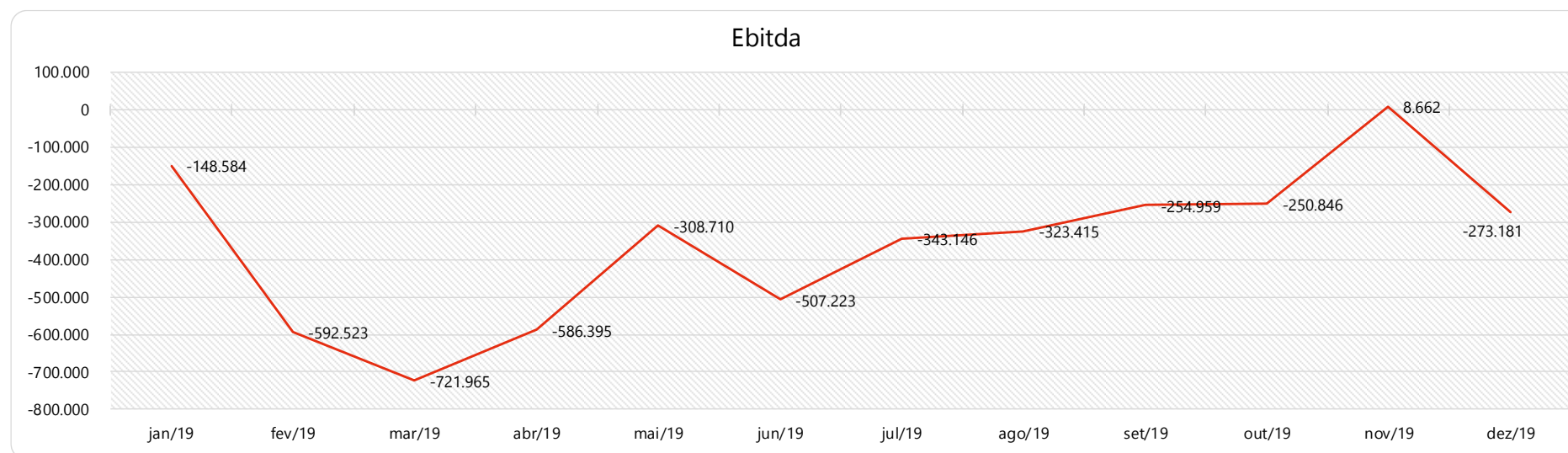
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



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

Com a Margem de Contribuição finalizando negativamente no mês de dezembro de 2019, não foi possível suprir o valor de Despesas Operacionais, resultando em um Ebitda (resultado operacional), também foi negativo na ordem de R\$ 273 mil, ou, 89,9% sobre o faturamento do mês.

Contas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
( = ) Margem de Contribuição	365.941	-114.769	-231.728	-181.005	-44.915	-181.353	22.167	10.081	70.039	81.897	181.526	-81.271
( - ) Despesas Operacionais	-514.526	-477.754	-490.237	-405.390	-263.795	-325.870	-365.312	-333.496	-324.998	-332.742	-172.864	-191.910
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-148.584</b>	<b>-592.523</b>	<b>-721.965</b>	<b>-586.395</b>	<b>-308.710</b>	<b>-507.223</b>	<b>-343.146</b>	<b>-323.415</b>	<b>-254.959</b>	<b>-250.846</b>	<b>8.662</b>	<b>-273.181</b>



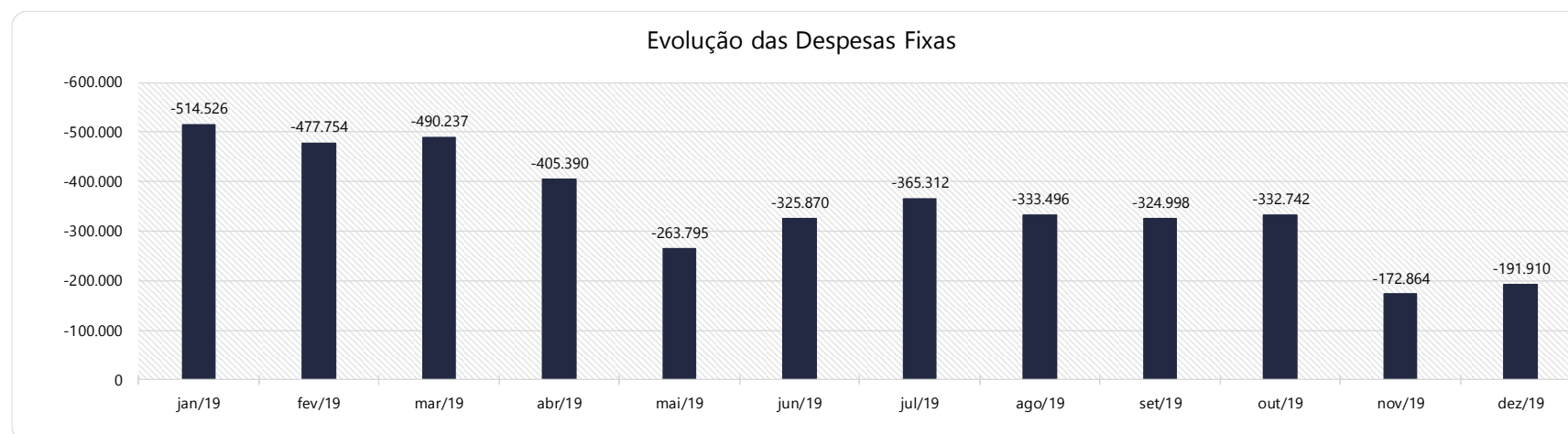
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



#### 8.6.4. Evolução das Despesas Fixas

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 191 mil, equivalentes a 63,1% do total da receita do mês de dezembro de 2019, tendo demonstrado um aumento de 11%. No acumulado de janeiro a dezembro de 2019, a rubrica “Despesas Diversas Administrativas” fez o maior volume de despesas, com 45,3% do total. 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.

Despesas fixas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	% Acum.
Despesas Diversas Administrativas	-255.601	-215.753	-226.996	-218.442	-123.522	-141.370	-146.645	-139.563	-147.188	-132.011	-76.551	-78.977	45,3%
Despesas Operacionais Diversas	-157.054	-123.285	-92.936	-114.940	-59.095	-78.342	-119.438	-115.836	-99.880	-118.704	-57.243	-43.075	73,4%
Despesas c/Pessoal Administrativo	-53.105	-84.170	-127.376	-37.215	-45.342	-33.818	-41.957	-41.636	-47.668	-42.836	-15.002	-43.790	88,0%
Despesas c/Pessoal Operacional	-17.889	-19.296	-18.720	-20.222	-22.641	-53.479	-31.758	-18.274	-16.984	-14.232	-9.349	-17.515	94,2%
Despesas Tributárias	-18.476	-22.851	-11.810	-7.904	-6.695	-12.361	-19.014	-11.762	-6.777	-18.459	-8.219	-2.053	97,7%
Despesas c/Administração	-12.400	-12.400	-12.400	-6.667	-6.500	-6.500	-6.500	-6.500	-6.500	-6.500	-6.500	-6.500	100,0%
Outras Despesas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
( + ) Outras Receitas	0	0	0	0	0	0	0	74	0	0	0	0	100,0%
<b>Total</b>	<b>-514.526</b>	<b>-477.754</b>	<b>-490.237</b>	<b>-405.390</b>	<b>-263.795</b>	<b>-325.870</b>	<b>-365.312</b>	<b>-333.496</b>	<b>-324.998</b>	<b>-332.742</b>	<b>-172.864</b>	<b>-191.910</b>	



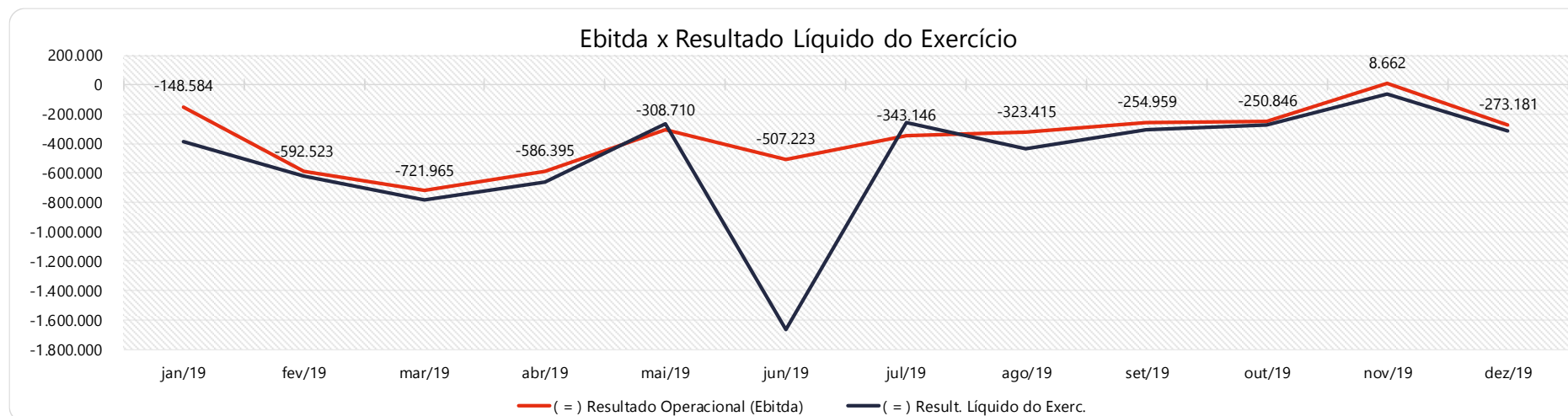
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo grupo ATDL.



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

Em dezembro de 2019 destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolsos de R\$ 30 mil. Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação e encargos financeiros, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 313 mil, ou seja, 103,1% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável maior do que o auferido no mês anterior onde fechou em R\$ 59 mil, ou seja, 11,1%.

Contas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-148.584</b>	<b>-592.523</b>	<b>-721.965</b>	<b>-586.395</b>	<b>-308.710</b>	<b>-507.223</b>	<b>-343.146</b>	<b>-323.415</b>	<b>-254.959</b>	<b>-250.846</b>	<b>8.662</b>	<b>-273.181</b>
( - ) Depreciação	-17.599	-17.598	-17.568	-17.387	-17.453	-17.314	-14.911	-10.283	-10.004	-6.170	-13.700	-10.003
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-231.571	-82.573	-65.242	-65.697	-61.446	-1.323.159	-44.076	-98.413	-43.641	-17.713	-54.957	-30.166
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-397.754</b>	<b>-692.694</b>	<b>-804.774</b>	<b>-669.479</b>	<b>-387.609</b>	<b>-1.847.696</b>	<b>-402.132</b>	<b>-432.110</b>	<b>-308.604</b>	<b>-274.728</b>	<b>-59.995</b>	<b>-313.350</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	11.432	74.018	17.727	11.150	118.414	184.361	142.712	0	450	0	250	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-386.322</b>	<b>-618.676</b>	<b>-787.048</b>	<b>-658.329</b>	<b>-269.195</b>	<b>-1.663.335</b>	<b>-259.419</b>	<b>-432.110</b>	<b>-308.154</b>	<b>-274.728</b>	<b>-59.745</b>	<b>-313.350</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. Líquido do Exerc.</b>	<b>-386.322</b>	<b>-618.676</b>	<b>-787.048</b>	<b>-658.329</b>	<b>-269.195</b>	<b>-1.663.335</b>	<b>-259.419</b>	<b>-432.110</b>	<b>-308.154</b>	<b>-274.728</b>	<b>-59.745</b>	<b>-313.350</b>



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



## 9. Considerações Finais:

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

**Faturamento** - As empresas tiveram um faturamento de R\$304 mil no mês de dezembro de 2019, demonstrado uma redução de 43,6% comparado com o mês anterior. Considerando o alto volume de custos variáveis apresentados pelas Recuperandas, que ultrapassam o valor das receitas, não foi possível calcular uma previsão de faturamento necessário para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros, denominado Ponto de Equilíbrio.

**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, a empresa obteve uma margem negativa de 26,7% sobre o faturamento, devido ao aumento dos custos das vendas ocorrido no mês. No acumulado do ano 2019 a margem média foi de -1,1%.

**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 de 2019, a empresa apurou um Ebitda negativo de 89,9% sobre o faturamento, reflexo da margem de contribuição também negativa, insuficiente para cobrir as despesas fixas 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 dezembro de 2019, a empresa gerou um prejuízo de R\$313 mil, acumulando durante o ano um prejuízo de R\$ 6 milhões.

**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 de 2019, para uma dívida a curto prazo de R\$ 29 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,2 milhões que cobre apenas 38,9% da dívida a curto prazo.



**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa possui um endividamento de 181% 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.

