



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

7º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	7
6.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas	7
6.1.2 Passivo – Comparativo por recuperanda	8
6.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa de cada Recuperanda	9
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	10
6.2.1 Ativo	10
6.2.2 Passivo	12
6.3 INDICADORES CONTÁBEIS	14
6.3.1 Índices de Liquidez	14
6.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	14
6.3.2 Índices de Endividamento	15
6.3.3 Índices de Rentabilidade	16
6.3.4 Capital Circulante Líquido	17
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL	17
6.4.1 Receitas	18
6.4.2 Margem de Contribuição	20
6.4.3 Receita x Despesas Fixas	20
6.4.5 Evolução do Ebitda	21
6.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	21
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	ATDL TRANSPORTES RODOVIÁRIOS LTDA; AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA; e KM SERVIÇOS LTDA – EPP.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril de 2020.

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





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

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

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





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

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

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	23/07/2019	Pedido de Recuperação Judicial
22	17/09/2019	Petição de emenda à inicial
33	08/10/2019	Deferimento do processamento da RJ
35	08/10/2019	Aceitação da nomeação da AJ
71	07/11/2019	Disponibilização do edital de intimação dos credores (art. 52, §1º, da LRE) no Diário da Justiça
73	07/11/2019	1º RMA
83	12/11/2019	Comprovante de envio das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas (art. 22, I, "a" da LRE)
106	28/11/2019	2º RMA
127	20/12/2019	3º RMA
134	21/01/2020	Plano de Recuperação Judicial
135	28/01/2020	4º RMA
137	03/02/2020	Apresentação pela AJ da relação de credores a que se refere o art. 7º, § 2º, da LRE
227	29/02/2020	5º RMA
228	06/03/2020	Parecer do Ministério Público sobre o PRJ apresentado e requerendo a intimação da Recuperanda à apresentação das contas mensais
295	30/03/2020	6º RMA





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 - <i>stay period</i>) – com a homologação do PRJ.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento social adotadas diante da pandemia da COVID-19, não foi possível a realização de vistoria na sede das Recuperandas, de maneira que as informações operacionais foram obtidas através de teleconferência realizada em 14/04/2020, entre a AJ e o sócio proprietário e responsável pelo setor administrativo financeiro das Recuperandas, Sr. Gilberto Hideo Siraichi.

Previamente, o preposto comunicou que, em razão da pandemia da COVID-19 e da suspensão forçada de suas atividades entre 20/03/2020 a 07/04/2020, a empresa está enfrentando dificuldades econômicas, e que será preciso tomar medidas objetivando a manutenção da atividade comercial.

Dentre essas medidas, elencou a demissão de 11 (onze) funcionários da KM SERVIÇOS LTDA e 01 (um) funcionário da ATDL TRANSOIRTES RODOVIÁRIOS LTDA, visando a diminuição da folha de pagamento de salários e respectivos encargos. Além das demissões, será necessária a suspensão do contrato de trabalho de 07 (sete) funcionários da KM SERVIÇOS LTDA e de outros 04 (quatro) da AUTO TÉCNICA DIESEL LTDA.

Quanto às despesas oriundas das mencionadas rescisões, como multa e saldos de verbas, informou-se que a empresa pretende apresentar proposta de parcelamento aos empregados.

A respeito da operação, foi explicado à AJ que embora ainda não se tenha como prever o faturamento da companhia no período em análise, o qual foi drasticamente comprometido pela pandemia, quando da retomada das atividades, as Recuperandas poderão voltar a contratar colaboradores.

A par disso, o representante das Recuperandas aduziu que estão seguindo os decretos municipais quanto aos cuidados e prevenção da contaminação da COVID-19 e demais restrições.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

6.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo ao final do mês de fevereiro de 2020.

ATIVO	fev/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Ativo Circulante	7.146.644	26,8%	3.644.623	51,7%	569.757	67,0%	11.361.024	32,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	20.746	0,1%	76.410	1,1%	5.692	0,7%	102.848	0,3%
Créditos	1.981.126	7,4%	1.335.257	18,9%	372.648	43,8%	3.689.031	10,7%
Adiantamentos	690.800	2,6%	12.778	0,2%	0	0,0%	703.578	2,0%
Outros Créditos	64.069	0,2%	23.019	0,3%	176.107	20,7%	263.195	0,8%
Tributos a Recuperar/Compensar	34.647	0,1%	71.000	1,0%	0	0,0%	105.647	0,3%
Estoques	0	0,0%	1.979.159	28,1%	0	0,0%	1.979.159	5,7%
Despesas Antecipadas	4.355.256	16,3%	147.000	2,1%	15.310	1,8%	4.517.565	13,1%
Ativo Não Circulante	19.529.239	73,2%	3.409.094	48,3%	280.859	33,0%	23.219.193	67,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	7.795.118	29,2%	2.800.833	39,7%	241.454	28,4%	10.837.405	31,3%
Créditos a LP	7.501.922	28,1%	2.051.212	29,1%	227.825	26,8%	9.780.958	28,3%
Outros Créditos LP	293.196	1,1%	749.621	10,6%	13.629	1,6%	1.056.447	3,1%
Ativo Permanente	11.734.122	44,0%	608.261	8,6%	39.405	4,6%	12.381.788	35,8%
Investimentos	29.534	0,1%	70.009	1,0%	0	0,0%	99.543	0,3%
Imobilizado	11.648.502	43,7%	245.597	3,5%	38.511	4,5%	11.932.610	34,5%
Intangível	56.085	0,2%	292.655	4,1%	895	0,1%	349.635	1,0%
Total do Ativo	26.675.883	100,0%	7.053.717	100,0%	850.617	100,0%	34.580.217	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	62,9%		32,1%		5,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	71,9%		25,8%		2,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	94,8%		4,9%		0,3%		100,0%	

Percebe-se que a ATDL apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 62,9% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e despesas lançadas antecipadamente que serão apropriadas na contabilidade conforme o mês de competência, 71,9% do ativo realizável a longo prazo que se tratam basicamente de créditos a receber a longo prazo e 94,8% do ativo permanente composto pelo imobilizado e investimentos.

Na sequência temos a empresa Auto Técnica que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, demonstrando uma diferença na conta estoques, uma vez que apenas esta empresa tem saldo nesta conta.

Por fim, a empresa KM Serviços representa a menor movimentação tendo apenas R\$ 850 mil de ativos alocados principalmente em Créditos a CP e LP.





Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de fevereiro de 2020

PASSIVO	fev/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Passivo Circulante	9.751.770	36,6%	14.014.599	198,7%	5.807.018	682,7%	29.573.387	85,5%
Empréstimos e Financiamentos	5.062.413	19,0%	866.906	12,3%	213.837	25,1%	6.143.156	17,8%
Fornecedores	864.396	3,2%	877.260	12,4%	8.266	1,0%	1.749.922	5,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	973.077	3,6%	628.976	8,9%	935.363	110,0%	2.537.416	7,3%
Obrigações Tributárias	281.853	1,1%	206.757	2,9%	506.548	59,6%	995.159	2,9%
Outras Obrigações	2.570.030	9,6%	11.434.701	162,1%	4.143.004	487,1%	18.147.734	52,5%
Passivo Não Circulante	16.924.113	63,4%	-6.960.882	-98,7%	-4.956.401	-582,7%	5.006.830	14,5%
Passivo Exigível a Longo Prazo	22.707.556	85,1%	9.575.447	135,8%	1.060.440	124,7%	33.343.443	96,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	701.112	9,9%	0	0,0%	701.112	2,0%
Outras Obrigações LP	22.707.556	85,1%	8.874.335	125,8%	1.060.440	124,7%	32.642.331	94,4%
Patrimônio Líquido	-5.783.443	-21,7%	-16.536.329	-234,4%	-6.016.841	-707,4%	-28.336.613	-81,9%
Capital Social	600.000	2,2%	556.000	7,9%	20.000	2,4%	1.176.000	3,4%
Reservas de Capital	144.955	0,5%	1.059.445	15,0%	0	0,0%	1.204.400	3,5%
Reservas de Reavaliação	4.348.000	16,3%	0	0,0%	0	0,0%	4.348.000	12,6%
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	2,5%	0	0,0%	0	0,0%	678.067	2,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-248.536	-0,9%	-100.947	-1,4%	-93.598	-11,0%	-443.081	-1,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	536	0,0%	-142	0,0%	0	0,0%	395	0,0%
Total do Passivo	26.675.883	100,0%	7.053.717	100,0%	850.617	100,0%	34.580.217	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	33,0%		47,4%		19,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	68,1%		28,7%		3,2%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	20,4%		58,4%		21,2%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Auto Técnica com 47,4% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações" no qual constam como credores a Recuperanda "ATDL" e os sócios.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa "ATDL" detém 68,1% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Outras Obrigações LP" sendo que quase a totalidade se trata de Impostos a Recolher.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas recuperadas apresentaram prejuízo no mês de fevereiro de 2020, aumentando assim o PL negativo do grupo.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.





6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de fevereiro de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/20							
	ATDL	AV	Auto Técnica	AV	KM Serviços	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	174.756	100,0%	167.911	100,0%	161.324	100,0%	503.991	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-27.756	-15,9%	-6.736	-4,0%	-19.782	-12,3%	-54.274	-10,8%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	-30.516	-18,2%	0	0,0%	-30.516	-6,1%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-131.339	-75,2%	-86.324	-51,4%	-137.010	-84,9%	-354.673	-70,4%
(=) Margem de Contribuição	15.661	9,0%	44.334	26,4%	4.533	2,8%	64.528	12,8%
(-) Despesas Operacionais	-123.532	-70,7%	-64.048	-38,1%	-44.964	-27,9%	-232.543	-46,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-107.871	-61,7%	-19.714	-11,7%	-40.430	-25,1%	-168.015	-33,3%
(-) Depreciação e Amortizações	-6.014	-3,4%	-3.765	-2,2%	-224	-0,1%	-10.003	-2,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.250	-1,3%	-1.475	-0,9%	-2.981	-1,8%	-6.706	-1,3%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-116.135	-66,5%	-24.953	-14,9%	-43.636	-27,0%	-184.724	-36,7%
(+/-) Resultado Não Operacional	1.516	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	1.516	0,3%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-114.619	-65,6%	-24.953	-14,9%	-43.636	-27,0%	-183.208	-36,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-114.619	-65,6%	-24.953	-14,9%	-43.636	-27,0%	-183.208	-36,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	34,7%		33,3%		32,0%		100,0%	
% Participação da MC	24,3%		68,7%		7,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	53,1%		27,5%		19,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	64,2%		11,7%		24,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	62,6%		13,6%		23,8%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de fevereiro/20 houve certa similaridade entre as empresas. Contudo a Recuperanda "ATDL" representou 34,7% do faturamento geral e apresentou o maior volume de custo variável e o maior volume de despesas, o que ocasionou consequentemente o maior prejuízo.

Avaliando a empresa Auto Técnica percebe-se que foi responsável por 33,3% das receitas auferidas pelo grupo gerando R\$ 24 mil de prejuízo, seguida por KM Serviços com 32% do faturamento e R\$ 43 mil de prejuízo.





6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

6.2.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas "ATDL TRANSPORTES", "AUTO TÉCNICA DIESEL" e "KM SERVIÇOS", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as análises de janeiro de 2019 a fevereiro de 2020.

No período de janeiro a fevereiro de 2020 é possível perceber uma variação progressiva 0,4% que representou respectivamente um aumento de R\$ 140 mil no valor dos ativos.

ATIVO	jan/19	jan/20	fev/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					fev20/jan19	fev20/jan20	fev20/jan19	fev20/jan20
Ativo Circulante	14.799.689	11.281.221	11.361.024	32,9%	-23,2%	0,7%	-3.438.665	79.803
Caixa e Equivalentes a Caixa	199.589	103.386	102.848	0,3%	-48,5%	-0,5%	-96.740	-537
Créditos	5.354.251	3.661.326	3.689.031	10,7%	-31,1%	0,8%	-1.665.220	27.705
Adiantamentos	891.689	707.457	703.578	2,0%	-21,1%	-0,5%	-188.111	-3.879
Outros Créditos	0	189.636	263.195	0,8%	0,0%	38,8%	263.195	73.560
Tributos a Recuperar/Compensar	106.718	109.193	105.647	0,3%	-1,0%	-3,2%	-1.071	-3.546
Estoques	2.619.164	1.985.848	1.979.159	5,7%	-24,4%	-0,3%	-640.006	-6.690
Despesas Antecipadas	5.628.278	4.524.376	4.517.565	13,1%	-19,7%	-0,2%	-1.110.712	-6.811
Ativo Não Circulante	24.036.290	23.158.701	23.219.193	67,1%	-3,4%	0,3%	-817.097	60.491
Ativo Realizável a Longo Prazo	11.463.467	10.766.911	10.837.405	31,3%	-5,5%	0,7%	-626.062	70.494
Créditos a LP	9.644.046	9.731.671	9.780.958	28,3%	1,4%	0,5%	136.912	49.287
Outros Créditos LP	1.819.421	1.035.240	1.056.447	3,1%	-41,9%	2,0%	-762.974	21.207
Ativo Permanente	12.572.823	12.391.791	12.381.788	35,8%	-1,5%	-0,1%	-191.035	-10.003
Investimentos	107.843	99.543	99.543	0,3%	-7,7%	0,0%	-8.300	0
Imobilizado	12.464.980	11.942.613	11.932.610	34,5%	-4,3%	-0,1%	-532.370	-10.003
Intangível	0	349.635	349.635	1,0%	0,0%	0,0%	349.635	0
Total do Ativo	38.835.979	34.439.923	34.580.217	100,0%	-11,0%	0,4%	-4.255.762	140.294

Créditos a Curto e Longo Prazo: 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\$ 3,6 milhões no curto prazo, demonstrando aumento de R\$ 27 mil no mês fevereiro de 2020 e um saldo de R\$ 9,7 milhões no longo prazo com aumento de R\$ 49 mil no mesmo período, juntos totalizaram 39% do total do ativo. Parte dos créditos demonstrados nas contas visualiza-se que são entre as próprias



Recuperandas do grupo e sócios. Por fim, o prazo médio de recebimento calculado com base nas demonstrações foi de 802 dias.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No mês de análise os estoques representaram 5,7% do ativo total, com um montante de R\$ 1,9 milhão alocado exclusivamente na empresa "Auto Técnica". Em fevereiro de 2020, o prazo médio de estocagem ficou em 167 dias, apresentando uma redução de R\$ 6 mil no período.

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

ESTOQUES	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Estoques	2.014.073	2.023.395	1.999.128	2.015.998	1.985.848	1.979.159
Total	2.014.073	2.023.395	1.999.128	2.015.998	1.985.848	1.979.159
Variação %	-0,31%	0,46%	-1,20%	0,84%	-1,50%	-0,34%

Outros Créditos Curto e Longo Prazo: No período de janeiro a fevereiro de 2020, o grupo aumentou R\$ 21 mil no longo prazo e R\$ 73 mil no curto prazo, equivalente a um percentual de 7,7%, totalizando em fevereiro/20 um montante de R\$ 1,3 milhão, que representou 3,8% do total do ativo do mês.

Despesas Antecipadas: O saldo deste grupo são aquelas pagas ou devidas com antecedência, mas referindo-se a períodos de competência subsequentes. No mês de fevereiro o saldo apresentando nesta rubrica foi de R\$ 4,5 milhões em sua maioria composto de juros a vencer.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível.

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Neste período de análise, o imobilizado apresentou saldo de R\$ 12,2 milhões, ou seja, 34,5% do ativo total. As respectivas contas que compõem o grupo não tiveram alterações no período de janeiro a fevereiro de 2020. Ademais foi observado a contabilização da depreciação no valor de R\$ 10 mil.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Terrenos	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153	6.535.153
Edificações e Construções	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240	65.240
Veículos	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025	6.336.025
Móveis e Utensílios	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775	268.775
Instalações	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836	65.836
Ferramentas	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261	125.261
Telefones	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259	44.259
Encerados	641	641	641	641	641	641
Aparelhos de Telecomunicações	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093	235.093
Computadores e Periféricos	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151	817.151
Imobilizados em Andamento	0	0	0	0	0	0
Máquinas e Equipamentos	2.977.735	2.977.735	2.977.735	2.977.735	2.977.735	2.977.735
Imobilizados Arrendados	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574	4.618.574
Imobilizados Incorporada	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825	607.825
(-) Depreciação Acumulada	-10.714.943	-10.721.181	-10.734.949	-10.744.952	-10.754.955	-10.764.958
Software ou Programas de Computador	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238	391.238
(-) Amortização Acumulada	-41.603	-41.603	-41.603	-41.603	-41.603	-41.603
Total	12.332.259	12.326.022	12.312.253	12.302.250	12.292.247	12.282.245
Variação %	-0,08%	-0,05%	-0,11%	-0,08%	-0,08%	-0,08%

6.2.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2019 a fevereiro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,4% de janeiro a fevereiro/20, passando de R\$ 34,4 milhões para R\$ 34,5 milhões.





PASSIVO	jan/19	jan/20	fev/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					fev20/jan19	fev20/jan20	fev20/jan19	fev20/jan20
Passivo Circulante	29.039.889	29.285.363	29.573.387	85,5%	1,8%	1,0%	533.498	288.024
Empréstimos e Financiamentos	5.848.752	6.137.729	6.143.156	17,8%	5,0%	0,1%	294.405	5.428
Fornecedores	1.862.925	1.713.584	1.749.922	5,1%	-6,1%	2,1%	-113.003	36.337
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.800.254	2.503.186	2.537.416	7,3%	-9,4%	1,4%	-262.838	34.230
Obrigações Tributárias	1.752.336	996.399	995.159	2,9%	-43,2%	-0,1%	-757.178	-1.241
Outras Obrigações	16.775.622	17.934.465	18.147.734	52,5%	8,2%	1,2%	1.372.112	213.269
Passivo Não Circulante	9.796.090	5.154.559	5.006.830	14,5%	-48,9%	-2,9%	-4.789.260	-147.730
Passivo Exigível a Longo Prazo	32.045.926	33.308.501	33.343.443	96,4%	4,0%	0,1%	1.297.517	34.942
Empréstimos e Financiamentos LP	1.059.792	701.112	701.112	2,0%	-33,8%	0,0%	-358.680	0
Outras Obrigações LP	30.986.134	32.607.389	32.642.331	94,4%	5,3%	0,1%	1.656.197	34.942
Patrimônio Líquido	-22.249.837	-28.153.942	-28.336.613	-81,9%	27,4%	0,6%	-6.086.776	-182.672
Capital Social	1.176.000	1.176.000	1.176.000	3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	1.204.400	1.204.400	1.204.400	3,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Reavaliação	4.348.000	4.348.000	4.348.000	12,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento p/Futuro Aumento de Capital	678.067	678.067	678.067	2,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-386.322	-259.873	-443.081	-1,3%	14,7%	70,5%	-56.759	-183.208
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-142	395	0,0%	0,0%	-378,6%	395	536
Total do Passivo	38.835.979	34.439.923	34.580.217	100,0%	-11,0%	0,4%	-4.255.762	140.294

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos são compostos por "capital de giro" e "empréstimos de pessoa física". No período de análise apresentou uma alta de R\$ 5 mil no curto prazo no período de janeiro a fevereiro/20, ou seja, 0,1%. Nesse último mês, a soma total dos grupos CP e LP apresentou um saldo de R\$ 6,1 milhões no circulante, sendo o maior credor a pessoa física "Massayoshi Siraichi", e R\$ 701 mil no não circulante, representando juntos um percentual de 19,8% do passivo total.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pelas Recuperandas distribuídos entre diversas contas. Fato é que em fevereiro/20 o grupo apresentou um saldo equivalente a 5,1% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 1,7 milhão, sendo que de janeiro a fevereiro/20, o grupo apresentou pequeno aumento de R\$ 36 mil, respectivamente 2,1%.

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 período de análise o grupo correspondeu a 7,3% do passivo total, ou seja, R\$ 2,5 milhões em fevereiro de 2020, tendo aumentado em R\$ 34 mil de janeiro a fevereiro de 2020.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Composto no curto prazo por Débitos a Pagar, Cheques a Compensar, Contas a Pagar e Obrigações Diversas, no mesmo mês, o grupo apresentou um saldo de R\$ 18,1 milhões, um percentual de 52,5% do total do passivo, tendo aumentado em 1,2% ou R\$ 213 mil de janeiro a fevereiro/20. As Outras Obrigações de longo prazo compreendem em maioria as contas de "Consórcios





a Pagar LP e Obrigações Sociais, Trabalhistas e Tributárias LP", tendo apresentado saldo de R\$ 32,6 milhões, um percentual de 94,4% do passivo total, demonstrando elevação de R\$ 34 mil no período, ou seja, percentual de 0,1%.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Os Lucros e/ou Prejuízos do Exercício de 2020 apresentaram saldo negativo de R\$ 443 mil, tendo aumentado esse saldo desfavorável devido ao valor do prejuízo obtido em fevereiro de 2020 na ordem de R\$ 183 mil. A maior parte deste prejuízo ocorrido na empresa ATDL, que no mês apresentou um resultado desfavorável de R\$ 114 mil.

6.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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.

6.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Liquidez Corrente	0,41	0,40	0,39	0,39	0,39	0,38
Liquidez Geral	0,36	0,36	0,36	0,35	0,35	0,35
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,34	0,33	0,33	0,32	0,32	0,32

6.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).





O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses de setembro e fevereiro, apresentando o valor de R\$ **0,35**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de R\$ **0,35** para cada R\$ **1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

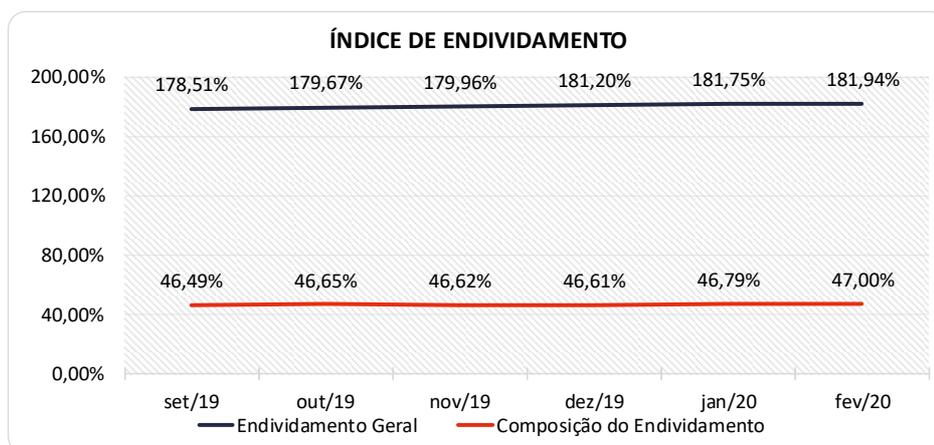
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Endividamento Geral	178,51%	179,67%	179,96%	181,20%	181,75%	181,94%
Composição do Endividamento	46,49%	46,65%	46,62%	46,61%	46,79%	47,00%

Em fevereiro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 62,9 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior. O endividamento no curto prazo passou de 46,79% para 47%.

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

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





6.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, “quanto maior, melhor”.

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional

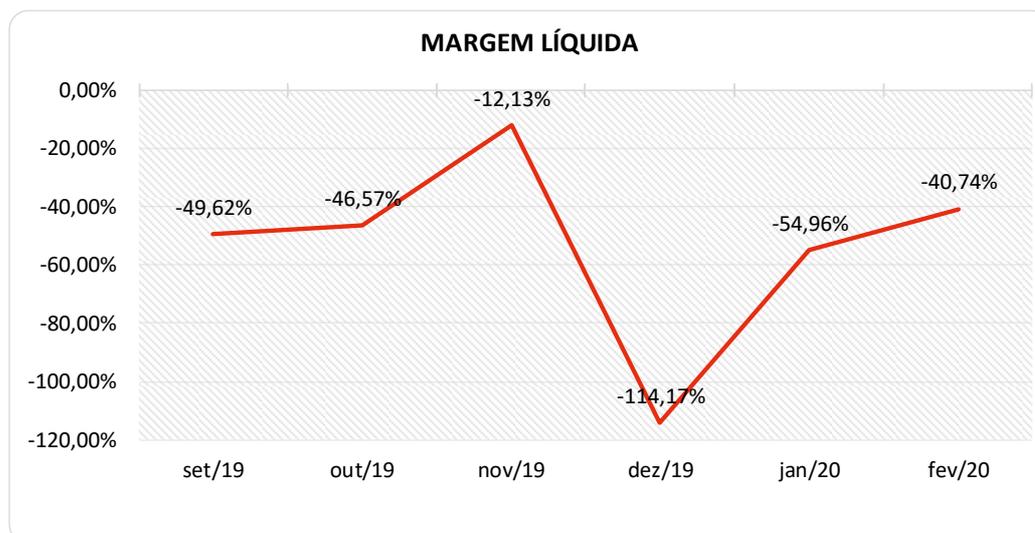
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Margem Líquida	-49,62%	-46,57%	-12,13%	-114,17%	-54,96%	-40,74%
Rentabilidade do Ativo	-0,89%	-0,80%	-0,17%	-0,91%	-0,75%	-0,53%
Produtividade	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01

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

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





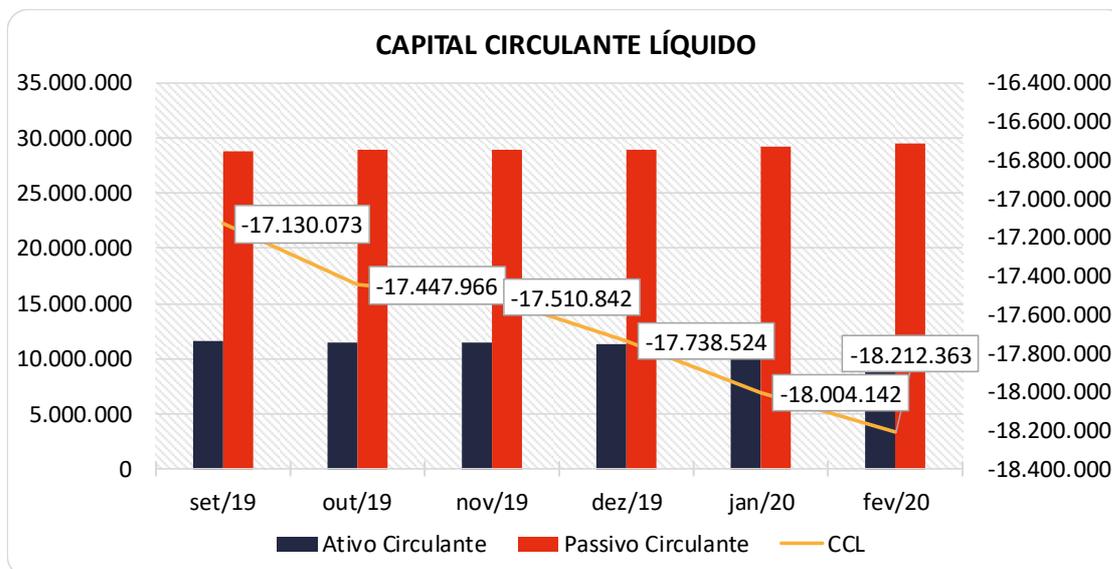
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Ativo Circulante	11.669.571	11.503.805	11.427.680	11.272.445	11.281.221	11.361.024
Passivo Circulante	28.799.644	28.951.770	28.938.522	29.010.969	29.285.363	29.573.387
CCL	-17.130.073	-17.447.966	-17.510.842	-17.738.524	-18.004.142	-18.212.363
Varição %	-0,49%	1,86%	0,36%	1,30%	1,50%	1,16%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL negativo em 1,16% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 18 milhões para -R\$ 18,2 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO GRUPO ATDL

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.





A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado das Recuperandas no mês de fevereiro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um prejuízo líquido de 36,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 183 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/19	jan/20	AV	fev/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jan20	AV	AH fev20/jan20	Varição fev20/jan20
	Receitas Operacionais Brutas	304.016	512.245	100,0%	503.991	100,0%	755.658	100,0%	508.118	100,0%	-1,6%
(-) Deduções das Receitas	-29.551	-39.366	-7,7%	-54.274	-10,8%	-70.895	-9,4%	-46.820	-9,2%	37,9%	-14.908
(-) Despesas Variáveis	-55.580	-39.376	-7,7%	-30.516	-6,1%	-58.761	-7,8%	-34.946	-6,9%	-22,5%	8.860
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-300.156	-416.608	-81,3%	-354.673	-70,4%	-634.618	-84,0%	-385.641	-75,9%	-14,9%	61.935
(=) Margem de Contribuição	-81.271	16.896	3,3%	64.528	12,8%	-8.616	-1,1%	40.712	8,0%	281,9%	47.632
(-) Despesas Operacionais	-191.910	-240.783	-47,0%	-232.543	-46,1%	-349.908	-46,3%	-236.663	-46,6%	-3,4%	8.240
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-273.181	-223.887	-43,7%	-168.015	-33,3%	-358.524	-47,4%	-195.951	-38,6%	-25,0%	55.872
(-) Depreciação e Amortizações	-10.003	-10.003	-2,0%	-10.003	-2,0%	-14.166	-1,9%	-10.003	-2,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-30.166	-25.983	-5,1%	-6.706	-1,3%	-176.554	-23,4%	-16.345	-3,2%	-74,2%	19.277
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-313.350	-259.873	-50,7%	-184.724	-36,7%	-549.244	-72,7%	-222.299	-43,7%	-28,9%	75.149
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	1.516	0,3%	46.710	6,2%	758	0,1%	0,0%	1.516
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-313.350	-259.873	-50,7%	-183.208	-36,4%	-502.534	-66,5%	-221.541	-43,6%	-29,5%	76.666
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-313.350	-259.873	-50,7%	-183.208	-36,4%	-502.534	-66,5%	-221.541	-43,6%	-29,5%	76.666

6.4.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Receita Operacional Bruta - ATDL	303.215	245.682	322.270	54.125	128.402	174.756
Receita Operacional Bruta - Auto Técnica Diesel	194.369	215.847	104.371	117.955	195.074	167.911
Receita Operacional Bruta - KM Serviços	167.916	184.782	112.159	131.936	188.769	161.324
Total	665.499	646.311	538.800	304.016	512.245	503.991

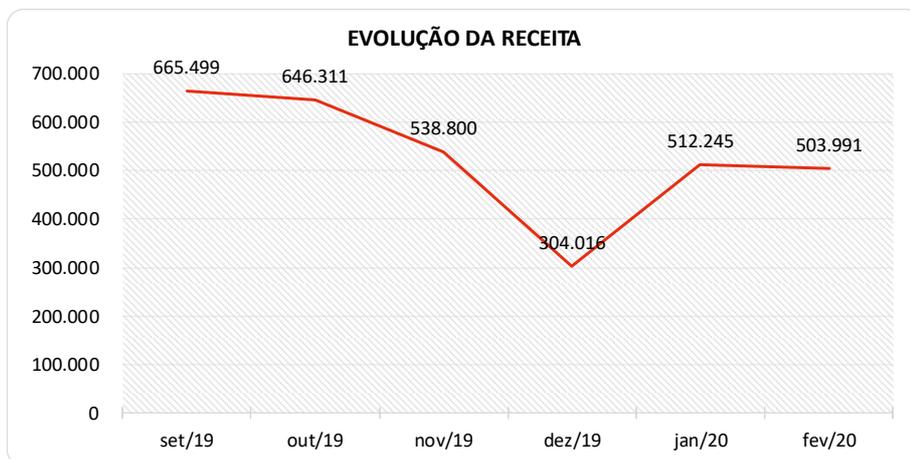
No mês de fevereiro de 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 503 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma baixa de 1,6% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 8 mil.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2020, o montante de receita está distribuído entre as empresas da seguinte forma: i) 40% para ATDL; ii) 35% para Auto Técnica Diesel; e iii) 25% para KM Serviços.





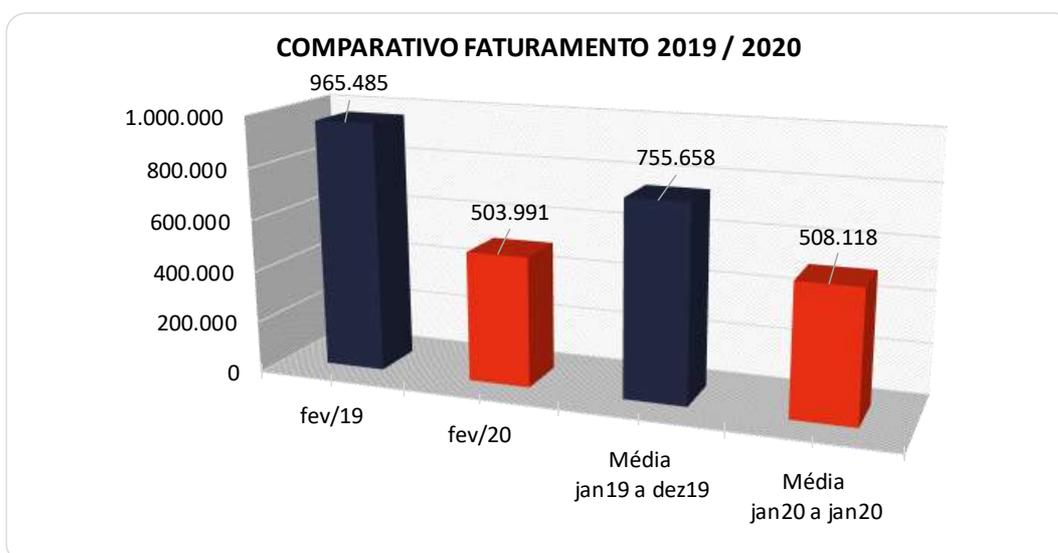
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as constantes oscilações das receitas.



Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 47,8%, respectivamente R\$ 461 mil.

Ainda, avaliando o mês de fevereiro/2020 apresentou um faturamento inferior à média do ano de 2019.





6.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
(-) Deduções das Receitas	-44.505	-56.351	-46.317	-29.551	-39.366	-54.274
(-) Despesas Variáveis	-43.434	-64.766	-26.829	-55.580	-39.376	-30.516
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-507.521	-443.298	-284.127	-300.156	-416.608	-354.673
(=) Margem de Contribuição	70.039	81.897	181.526	-81.271	16.896	64.528
% Margem de Contribuição	10,52%	12,67%	33,69%	-26,73%	3,30%	12,80%

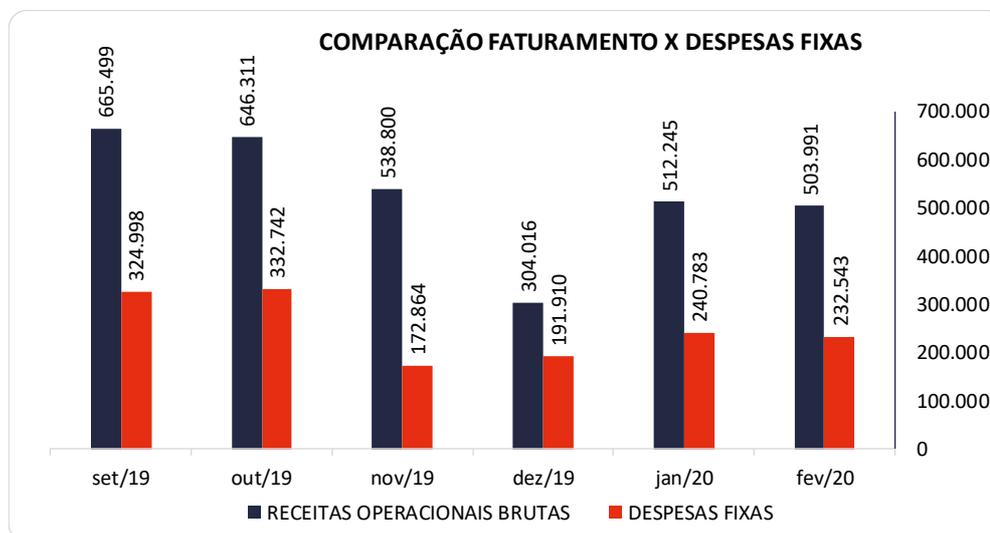
Os custos variáveis representaram 87,2% do faturamento bruto obtido em fevereiro de 2020. Considerando que os custos diretamente relacionados com o faturamento foram menores do que o montante de faturamento obtido, a Margem de Contribuição foi levemente positiva em 12,8%, equivalente a R\$ 16 mil, sendo maior do que o auferido no mês anterior que foi positiva em R\$ 16 mil, ou 3,3%.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As Despesas Fixas das Recuperandas apresentaram desembolso de R\$ 232 mil, equivalentes a 46,1% do total da receita do mês de fevereiro de 2020, tendo demonstrado uma redução de 3,4%.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2020, a rubrica "Despesas Diversas Administrativas" fez o maior volume de despesas, com 45,1% do total e a principal conta que proporcionou parte do aumento ocorrido em relação ao mês anterior refere-se a "Despesas Operacionais Diversas".

Considerando que não há uma grande 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.



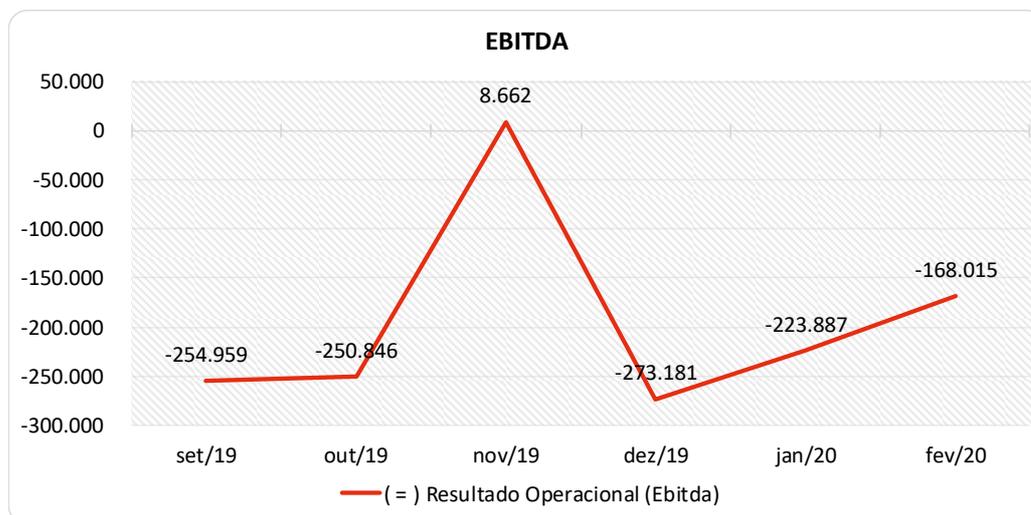


6.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Mesmo com a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de fevereiro de 2020, e as despesas operacionais tendo reduzido no período, não houve sobra suficiente para cobertura destas despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) negativo na ordem de R\$ 168 mil, ou 33,3% sobre o faturamento do mês.

6.4.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até fevereiro/20.

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





CONTAS	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-254.959	-250.846	8.662	-273.181	-223.887	-168.015
(-) Depreciação e Amortizações	-10.004	-6.170	-13.700	-10.003	-10.003	-10.003
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-43.641	-17.713	-54.957	-30.166	-25.983	-6.706
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-308.604	-274.728	-59.995	-313.350	-259.873	-184.724
(+/-) Resultado Não Operacional	450	0	250	0	0	1.516
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-308.154	-274.728	-59.745	-313.350	-259.873	-183.208
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-308.154	-274.728	-59.745	-313.350	-259.873	-183.208

Em fevereiro de 2020, destaca-se que os encargos financeiros apresentaram desembolsos de R\$ 6 mil. Sendo assim, após a incorporação do montante de depreciação, encargos financeiros e resultado não operacional positivo em R\$ 1 mil, derivadas de despesas recuperadas e indenizações, as Recuperandas finalizaram com um prejuízo de R\$ 183 mil, ou seja, 36,4% sobre o faturamento, sendo um resultado desfavorável menor do que o auferido no mês anterior onde fechou em 50,7%, equivalente a um montante de R\$ 259 mil.

6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	693.787	711.739	610.532	326.052	388.463	426.999
Movimentação de outros créditos a receber	105.410	77.028	-81.061	117.630	49.548	-59.324
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-7.421	-5.885	-2.354	0	-62.574	-21.207
(-) Movimentação de fornecedores	-635.101	-377.283	-444.524	-311.423	-406.049	-311.646
(-) Movimentação de tributos	-92.028	-22.269	-30.750	-43.854	-57.011	-55.514
(-) Movimentação de despesas	-862.721	-486.857	-313.926	-448.135	-184.527	-234.019
(-) Movimentação de outras obrigações	285.376	161.809	271.545	222.880	263.776	213.269
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	473.322	-34.817	21.794	98.665	73.597	34.942
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-39.376	23.465	31.256	-38.185	65.224	-6.501
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-100	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	68	68	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-100	68	68	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	7.135	-47.150	-55.491	29.023	-73.762	5.428
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	7.135	-47.150	-55.491	29.023	-73.762	5.428
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	-142	536
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	-142	536
Variação líquida do caixa	-32.341	-23.617	-24.167	-9.162	-8.680	-537
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	201.353	169.012	145.395	121.228	112.065	103.386
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	169.012	145.395	121.228	112.065	103.386	102.848
Variação líquida do caixa	-32.341	-23.617	-24.167	-9.162	-8.680	-537

As Recuperandas geraram um caixa negativo em R\$ 6 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Ainda, devido as atividades de financiamento a empresa captou R\$ 5 mil que incorporaram o caixa do período, finalizando com uma variação final levemente negativa de R\$ 537. Ou seja, a atividades operacionais da Recuperanda não conseguiram gerar caixa e foi efetuado empréstimos no período.





7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês fevereiro de 2020, 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\$ 503 mil no mês de fevereiro de 2020, demonstrando redução de 1,6% comparado com o mês anterior. No acumulado do ano, a empresa se encontra com uma média de faturamento de R\$ 508 mil, valor 33% abaixo da média mensal do ano 2019 que foi R\$ 755 mil. Considerando a baixa dos custos variáveis apresentados pelas Recuperandas proporcionou uma sobra de margem positiva.

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 fevereiro de 2020, a empresa obteve uma margem de 12,8% sobre o faturamento, devido a redução dos custos das vendas ocorrido no mês. No acumulado do ano 2020 fez uma margem média de 8%, até o momento melhor do que a margem de 2019 apurada em -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 fevereiro de 2020, a empresa apurou um Ebitda negativo de 33,3% sobre o faturamento, reflexo da margem de contribuição 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 fevereiro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 183 mil, já acumulando no a quantia de R\$ 443 mil em prejuízos.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de fevereiro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 29,5 milhões, ela possui no ativo circulante um valor de R\$ 11,3 milhões que cobre apenas 38,4% das dívidas de 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.

