

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5150565-78.2020.8.13.0079

RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DA
RECUPERANDA

FEVEREIRO/2023

**EXPRESSO
GARDÊNIA
LTDA.**



Belo Horizonte (MG), 19 de abril de 2023.

MM. Juiz da 2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG.

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimio Inocêncio de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao **mês de Fevereiro/2023**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da empresa Expresso Gardênia Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde pela sua veracidade e exatidão.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimio Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
CONTEXTO OPERACIONAL	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA	8
ATIVO DA EXPRESSO GARDÊNIA LTDA.....	9
ENDIVIDAMENTO	10
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS	12
CONCLUSÃO.....	23

PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS

No dia 05 de novembro de 2020 a empresa Expresso Gardênia Ltda. (CNPJ: 49.914.641/0001-40), ajuizou pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5150565-78.2020.8.13.0024, perante a 2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG.

O MM. Juiz proferiu despacho judicial, inserido no ID nº 1333419831, no dia 10/11/2020, por meio do qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, no dia 23/11/2020, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pela Recuperanda.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 18/01/2021, conforme se infere dos IDs nº 2000400027 a 2000400042.

O Edital relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/2005 contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 28/01/2021.

O Edital relativo ao art. 53, parágrafo único, c/c art. 55 foi disponibilizado no DJE de 03/03/2021.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º, foi inserida no ID nº 2986506398 a 2986506426, em 05/04/2021, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

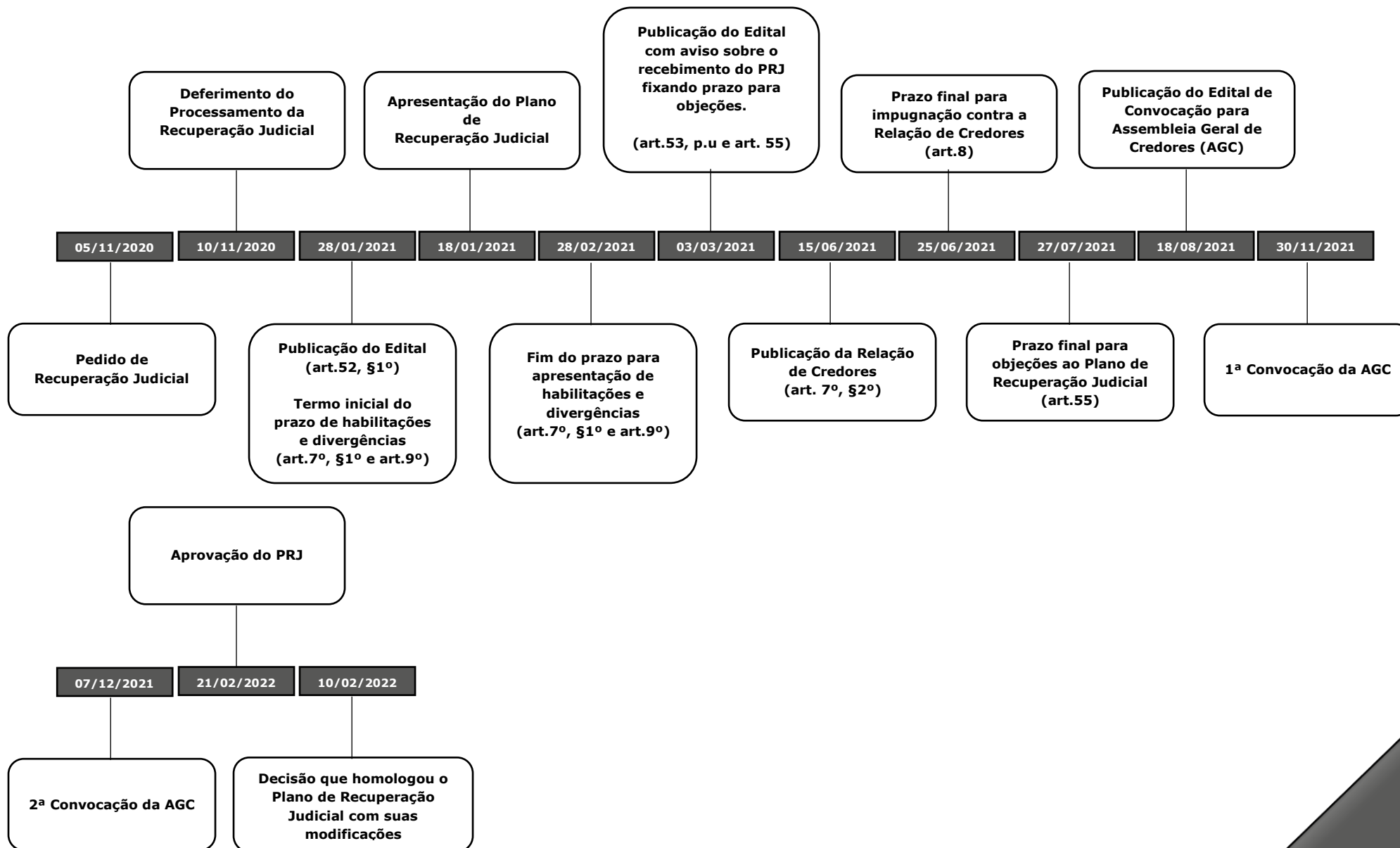
O Edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a lista de credores apresentada pela Administradora Judicial foi disponibilizado no DJE de 14/06/2021 e publicado no dia 15/06/2021.

Em 18/08/2021 foi publicado Edital de convocação para Assembleia Geral de Credores, nos termos do art. 36 da Lei 11.101/05.

Na data de 21/01/2022, às 09h00min, ocorreu Assembleia Geral de Credores, em continuação a segunda convocação, onde foi aprovado pela maioria votante o Plano de Recuperação Judicial modificado, apresentado na AGC, pela Recuperanda.

O MM. Juiz proferiu decisão judicial, inserido no ID nº 8287583090, no dia 10/02/2022, por meio do qual homologou o Plano de Recuperação Judicial modificado apresentado em AGC.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



CONTEXTO OPERACIONAL

A Recuperanda EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. foi fundada em 1964 e atua no mercado de transporte rodoviário de passageiros nos estados de São Paulo e Minas Gerais, atendendo cerca de 200 cidades.

A empresa em seu histórico já empregou mais de 1.500 colaboradores diretos e indiretos e chegou a trabalhar com uma frota de 400 veículos, com idade média de 7 anos. Ao longo de sua existência recebeu vários prêmios por reconhecimento de excelência na prestação de serviços em seu mercado de atuação.

As mudanças ocorridas no hábito de viagem dos passageiros nos últimos anos refletiram consideravelmente na redução do faturamento da Recuperanda, estando entre eles o aumento do uso de transporte clandestino e o aumento do uso de veículos por meio de aplicativos de transporte. A queda no faturamento dificultou sobras no fluxo de caixa para a aplicação de recursos na renovação e modernização da frota, bem como, na aplicação em outros investimentos operacionais necessários para a manutenção da Recuperanda nesse segmento competitivo de transporte.

Outro fator importante que refletiu no histórico operacional da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. foi o pagamento de aproximadamente R\$ 30 milhões aos órgãos concedentes para a manutenção do contrato de concessão de uso de vias pelo prazo de 30 anos, firmado com a Secretaria de Estado de Transportes e Obras Públicas (SETOP). O pagamento deste montante foi possível mediante a captação de recursos com bancos, que ao longo prazo, impactou negativamente nas operações da empresa.

E ainda para piorar este quadro operacional, em 2020 a Recuperanda foi duramente atingida pela pandemia da Covid-19 quando o isolamento social impactou na redução drástica de viagens de passageiros.

Diante de um cenário econômico atual desastroso causado pela pandemia do corona vírus e por considerar irreversível os consequentes danos ocorridos em suas operações, a EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. busca por meio da Recuperação Judicial ganhar fôlego e recuperar seu faturamento para fazer jus às suas obrigações de ordem financeira e social.

A seguir os endereços da Recuperanda registrados na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais (JUCEMG) e apresentados na 43ª Alteração do Contrato Social:

CLÁUSULA SEGUNDA - SEDE

A Sociedade tem sede, foro e domicílio fiscal na cidade de Belo Horizonte – MG, na Rua Porto, nº 630, Bairro São Francisco, CEP 31.255-080

Parágrafo único – A Sociedade, além de sua sede no endereço referido no “caput” desta cláusula, mantém as filiais assim distribuídas:

Escritório, Garagem e Oficina de Manutenção:

- a) **Em Alfenas MG**, na Av. Furnas, nº 425, Bairro Industrial, CEP 37.130-000, CNPJ 49.914.641/0008-17, Nire 31900981372;
- b) **Em Belo Horizonte MG**, na Rua Caldas da Rainha, nº 1430, Bairro São Francisco, CEP 31.255-180, CNPJ 49.914.641/0015-46, Nire 31901969236;
- c) **Em Barbacena MG**, na Av. Simão Tamm Bias Fortes, nº 284, Bairro Grogoto, CEP 36.202-380, CNPJ 49.914.641/0012-01, Nire 31901502281;

- d) **Em Campinas SP**, na Rua Hermantino Coelho, nº 704, Lote. Mansões Santo Antônio, CEP 13.087-500; CNPJ 49.914.641/0004-93
- e) **Em Congonhas MG**, na Rua Condé, nº 23, Bairro Vila Condé, CEP 36.415-000, CNPJ 49.914.641/0016-27, Nire 31902231869;
- f) **Em Itajubá MG**, na Rua Domingos Lamoglia, nº 122, Bairro Santos Dumont, CEP 37.504-106, CNPJ 49.914.641/0003-02, Nire 31900641261;
- g) **Em Itapira SP**, na Rodovia Estadual SP 147, s/n, Bairro Pinheiros, CEP 13.970-070, CNPJ 49.914.641/0018-99
- h) **Em Lavras - MG**, à Av. Ernesto Matiolli, 1575, Bairro Aeroporto CEP 37.200.000, CNPJ 49.914.641/0011-12;
- i) **Em Montes Claros MG**, no Anel Rodoviário Sul, nº 1100, Bairro Mangues, CEP 39.403-203, CNPJ 49.914.641/0013-84, Nire 31901517530;
- j) **Em Ouro Fino Mg**, na Rua Joaquim Chavasco, nº 134, Bairro Centro, CEP 37.570-000, CNPJ 49.914.641/0005-74, Nire 31900519784;
- k) **Em Passos MG**, na Av. Juca Stockler, nº 2512, Bairro Novo Horizonte, CEP 37.901-506, CNPJ 49.914.641/0014-65, Nire 31901775989;
- l) **Em Poços de Caldas MG**, na Rua Antônio Iguaggiato, nº 09, Bairro Santa Margarida, CEP 37.704-426, CNPJ 49.914.641/0002-21, Nire 31900981381;
- m) **Em Pouso Alegre MG**, na Av. Erickson Flavio da silva, nº 2318, Bairro São João, CEP 37.550-000, CNPJ 49.914.641/0007-36, Nire 31901118872;
- n) **Em Pouso Alegre MG**, na Av. Erickson Flavio da silva, nº 2365, Bairro São João, CEP 37.550-000;
- o) **Em Pindamonhangaba SP**, na Rua Euclides Figueiredo, s/n, Bairro Alto Cardoso, CEP 12.420-060;
- p) **Em São Paulo SP**, na Rua Anísio Moreira, nº 533, Parque Peruche, Casa Verde, CEP 02.538-020; CNPJ 49.914.641/0006-55;
- q) **Em São Lourenço MG**, na Rua Santo Eloi, nº 148, Bairro N. Sra. de Fátima, CEP 37.470-000, CNPJ 49.914.641/0010-31, Nire 31901775997;
- r) **Em Varginha MG** à Avenida Manoel Vida, 283, Bairro Industrial JK CEP 37062-460.

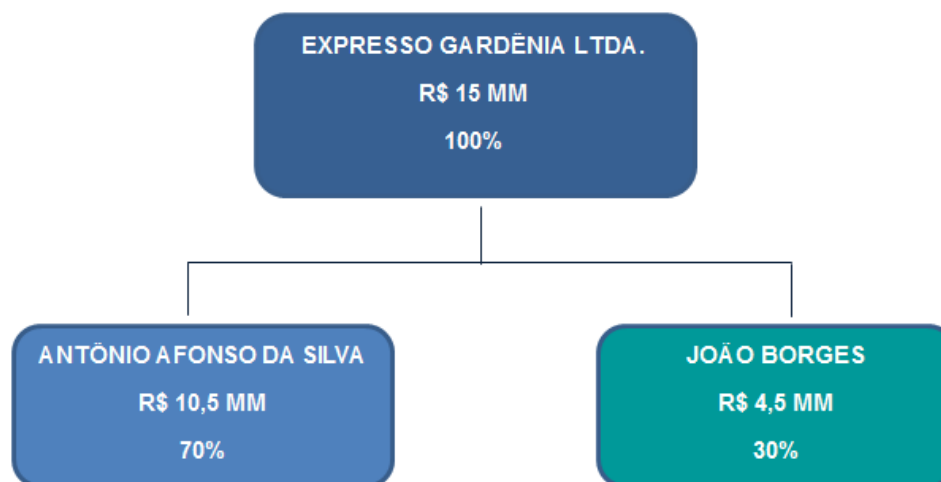
ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda EXPRESSO GARDÊNIA LTDA., de natureza jurídica classificada como Sociedade Empresarial Limitada, apresentou nos autos sua estrutura societária através da 43ª Alteração Contratual, assinado pelos sócios em 30/12/2019 e registrado na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais (JUCEMG) em 28/10/2020, em que informa que o capital social perfaz a importância de R\$ 15 Milhões, com quadro societário que pode ser assim detalhado:

CLÁUSULA QUINTA – CAPITAL SOCIAL

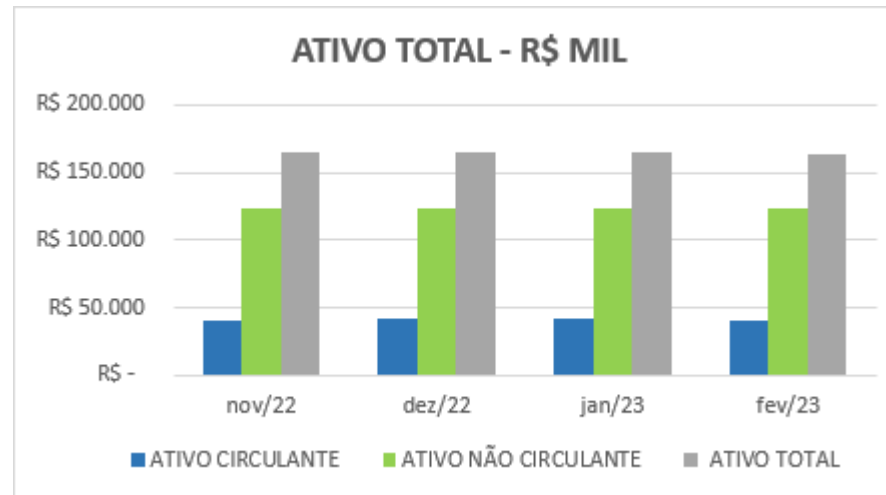
O capital social, totalmente subscrito e integralizado é de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), dividido em 15.000.000 (quinze milhões) quotas, no valor unitário de R\$1,00 (um real), cada uma, totalmente integralizado, e assim distribuído entre os sócios:

NOME	QUOTAS	VALOR EM R\$	%
Antônio Afonso da Silva	10.500.000	R\$ 10.500.000,00	70 %
João Borges	4.500.000	R\$ 4.500.000,00	30 %
Total	15.000.000	R\$ 15.000.000,00	100 %



ATIVO DA EXPRESSO GARDÊNIA LTDA.

Em 28/02/2023, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

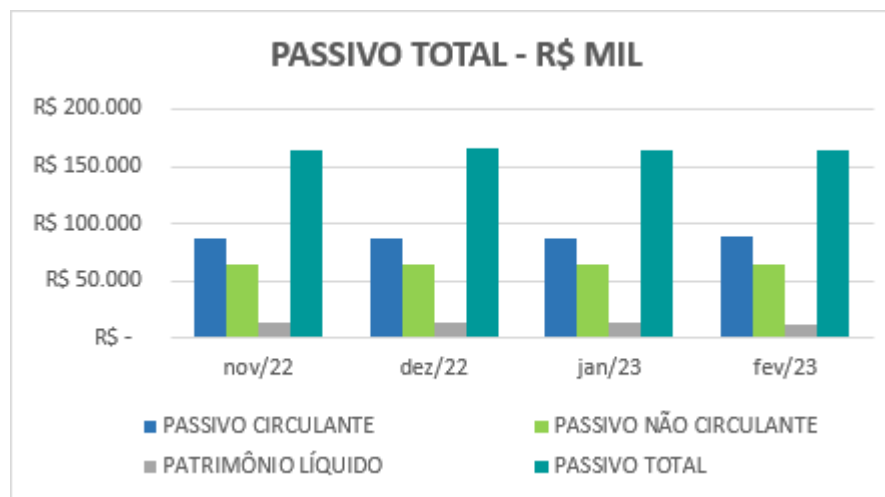


ATIVO	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	% Mês Atual
Ativo Circulante	R\$ 40.902	R\$ 42.042	R\$ 41.274	R\$ 40.798	25%
Ativo Não Circulante	R\$ 123.724	R\$ 123.353	R\$ 123.465	R\$ 123.236	75%
TOTAL	R\$ 164.625	R\$ 165.395	R\$ 164.739	R\$ 164.034	100%

A composição do Ativo da Expresso Gardênia foi apresentada no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2020. A Perícia destaca que as informações detalhadas relativas à composição do Ativo, não foram atualizadas para a data-base de 31/12/2021, uma vez que não foi apresentado pela Recuperanda, o Relatório das Demonstrações Financeiras acompanhado de notas explicativas e demais informações anuais, conforme solicitado no Questionário para Trabalhos Periciais enviado por e-mail a Expresso Gardênia em 04/12/2020.

ENDIVIDAMENTO

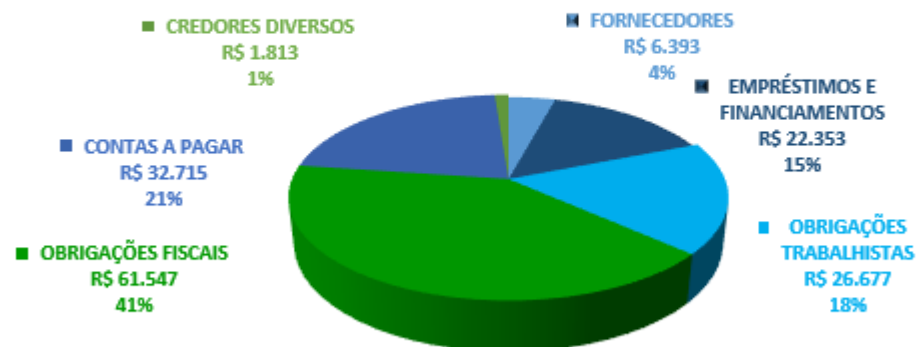
Em 28/02/2023 o Passivo Circulante possui maior participação no Passivo Total, demonstrando que o endividamento está concentrado no curto prazo, conforme representação gráfica:



PASSIVO	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	% Mês Atual
Passivo Circulante	R\$ 87.585	R\$ 87.601	R\$ 87.614	R\$ 87.993	54%
Passivo Não Circulante	R\$ 64.138	R\$ 63.679	R\$ 63.644	R\$ 63.505	39%
Patrimônio Líquido	R\$ 12.902	R\$ 14.114	R\$ 13.481	R\$ 12.536	8%
TOTAL	R\$ 164.625	R\$ 165.395	R\$ 164.739	R\$ 164.034	100%

O endividamento total da Recuperanda em 28/02/2023 é composto em 41% pelas Obrigações Fiscais e em 22% pelas Contas a Pagar. As demais obrigações representam 38%, composto principalmente pelas obrigações trabalhistas e Empréstimos e Financiamentos.

ENDIVIDAMENTO TOTAL - R\$ MIL



De acordo com a Lista de Credores publicada nos termos do artigo 7º, §2º da Lei 11.101/2005, no dia 14/06/2021, os saldos em Recuperação Judicial por Classe podem ser resumidos conforme abaixo:

CLASSE	R\$ MIL
I- TRABALHISTA	R\$ 12.900
III- QUIROGRAFÁRIOS	R\$ 36.529
IV- ME/ EPP	R\$ 1.895
TOTAL	R\$ 51.324

Foi identificada divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos registros contábeis frente a Lista de Credores divulgada pela Administradora Judicial em conformidade com o artigo 7º, §2º da Lei 11.101/2005, tão logo sejam julgadas todas as impugnações de crédito.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS

Apresentação do Balanço Patrimonial da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. em 28/02/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	28/02/2023	V%	H%	31/01/2023	V%		28/02/2023	V%	H%	31/01/2023	V%
CIRCULANTE	40.798	25%	-1%	41.274	25%	CIRCULANTE	87.993	54%	0%	87.614	53%
DISPONIBILIDADES	341	0%	-64%	943	1%	FORNECEDORES	6.393	4%	-1%	6.427	4%
CLIENTES	2.952	2%	-3%	3.058	2%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	4.969	3%	-1%	5.040	3%
ADIANTAMENTOS A TERCEIROS	10.523	6%	1%	10.465	6%	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	26.677	16%	1%	26.313	16%
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	11.141	7%	1%	11.036	7%	OBRIGAÇÕES FISCAIS	17.239	11%	0%	17.259	10%
BENS DESTINADOS A VENDA	6.951	4%	0%	6.959	4%	OUTRAS CONTAS A PAGAR	32.715	20%	0%	32.575	20%
EMPRÉSTIMOS E OUTROS CRÉDITOS VINCULADOS	5.631	3%	0%	5.628	3%						
ESTOQUES	3.244	2%	2%	3.182	2%	NÃO CIRCULANTE	63.505	39%	0%	63.644	39%
DESPESAS ANTECIPADAS	15	0%	574%	2	0%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.384	11%	0%	17.384	11%
NÃO CIRCULANTE	123.236	75%	0%	123.465	75%	CREDORES DIVERSOS	1.813	1%	-6%	1.932	1%
CLIENTES	771	0%	0%	771	0%	OBRIGAÇÕES FISCAIS	44.308	27%	0%	44.328	27%
OPERAÇÕES A RECEBER	12.582	8%	0%	12.582	8%						
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR	952	1%	0%	952	1%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.536	8%	-7%	13.481	8%
DEPÓSITOS E BLOQUEIOS JUDICIAIS	5.613	3%	0%	5.598	3%	CAPITAL SOCIAL	15.000	9%	0%	15.000	9%
INVESTIMENTOS	2.855	2%	0%	2.855	2%	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(73.433)	-45%	0%	(73.433)	-45%
IMOBILIZADO	85.211	52%	0%	85.395	52%	AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	72.548	44%	0%	72.548	44%
INTANGÍVEL	15.253	9%	0%	15.313	9%	RESULTADO DO PERÍODO	(1.578)	-1%	149%	(633)	0%
TOTAL DO ATIVO	164.034	100%	0%	164.739	100%	TOTAL DO PASSIVO	164.034	100%	0%	164.739	100%

Análise do Ativo

Em 28/02/2023, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 75% do Ativo total.

Os saldos de Clientes e Adiantamentos a Terceiros representam juntos 33% do Ativo Circulante. Já no Ativo Não Circulante as contas de Clientes e Operações a Receber representam 11% do Ativo de longo prazo, o Imobilizado representa 69% e o Intangível 13%.

Maiores comentários foram efetuados no tópico “ATIVO DA EXPRESSO GARDÊNIA LTDA.”, do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2020.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- Disponibilidades: Em fevereiro/2023, os saldos registraram uma redução de 64%, sendo R\$ 602 mil menor que o mês anterior, devido à queda da receita e utilizamos os recursos mantidos em conta para giro do fluxo de caixa.

As demais variações ocorridas nas constas do Ativo no período em análise não foram comentadas pela Recuperanda.

Análise do Passivo

Em 28/02/2023, o Passivo da Recuperanda é composto em 54% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 39% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 8% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Fiscais montam em R\$ 61.547 mil e representam 41% do total de exigibilidades da Recuperanda. Já a conta contábil de Contas a Pagar registra o saldo de R\$ 32.715 mil, sendo 22% do total das obrigações, composto principalmente pela conta nomeada de ANTT-Multas no valor de R\$16.171 mil.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Prejuízos Acumulado em R\$ 73.433 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em Edificações e Melhoramentos referente a conta R\$ 72.548 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.578 mil. Mensalmente a Recuperanda reclassifica o saldo da depreciação de Ajuste de Avaliação Patrimonial para a conta de Lucros (Prejuízos) acumulados.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pela Recuperanda.

Considerações

A Recuperanda apresentou a evolução do quadro de empregados até a data-base:

Quadro de Funcionários		
GARDENIA		
SITUAÇÃO	jan/23	fev/23
ATIVOS	459	465
AFASTADOS	80	79
DEMISSÕES	15	9
PRO LABORE	0	0
AUTÔNOMO	1	1
TOTAL	555	554

A seguir o Aging List com a composição dos recebíveis por data de vencimento no mês atual, conciliado com os saldos contábeis das contas de Clientes classificados no curto e longo prazo, bem como a conta de Operações a Receber no Ativo Não Circulante:

VENCIMENTOS	VALOR
TOTAL A VENCER	R\$ 1.995.530
TOTAL VENCIDOS ATÉ 30 DIAS	R\$ 4.147
TOTAL VENCIDOS DE 31 ATÉ 90 DIAS	R\$ 299.155
TOTAL VENCIDOS DE 91 ATÉ 180 DIAS	R\$ 3.542
TOTAL VENCIDOS ACIMA DE 180 DIAS	R\$ 14.001.538
(-) PCLD	R\$ -
TOTAL LÍQUIDO CONTAS A RECEBER	R\$ 16.303.911

Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA. em 28/02/2023 (não auditado):

	Demonstração do Resultado - R\$ MIL									
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado				
	28/02/2023	V%	H%	31/01/2023	V%	28/02/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.198	100%	-15%	4.912	100%	9.110	100%	-85%	62.026	100%
Custos dos Serviços Prestados	(4.236)	-101%	-12%	(4.820)	-98%	(9.057)	-99%	-84%	(56.230)	-91%
RESULTADO BRUTO	(39)	-1%	-142%	92	2%	53	1%	-99%	5.796	9%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais	(1.058)	-25%	-17%	(1.275)	-26%	(2.334)	-26%	-90%	(23.700)	-38%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	91	2%	-82%	493	10%	584	6%	-92%	7.023	11%
Total Despesas Operacionais	(967)	-23%	24%	(782)	-16%	(1.750)	-19%	-90%	(16.677)	-27%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	124%			114%		119%			118%	
	(1.006)	-24%	46%	(690)	-14%	(1.696)	-19%	-84%	(10.882)	-18%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO										
Receita financeira	110	3%	-4%	115	2%	225	2%	-82%	1.236	2%
Despesa Financeira	(49)	-1%	-16%	(58)	-1%	(107)	-1%	-94%	(1.655)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(945)	-23%	49%	(633)	-13%	(1.578)	-17%	-86%	(11.300)	-18%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(945)	-23%	49%	(633)	-13%	(1.578)	-17%	-86%	(11.300)	-18%

No Resultado de 28/02/2023 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 945 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 633 mil. No Resultado acumulado no ano de 2023 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 1.578 mil.

O Resultado Bruto registrou -1% das receitas líquidas de vendas em 28/02/2023 contra 2% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 124% da receita líquida em 28/02/2023 contra 114% no mês anterior.

As principais variações ocorridas no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

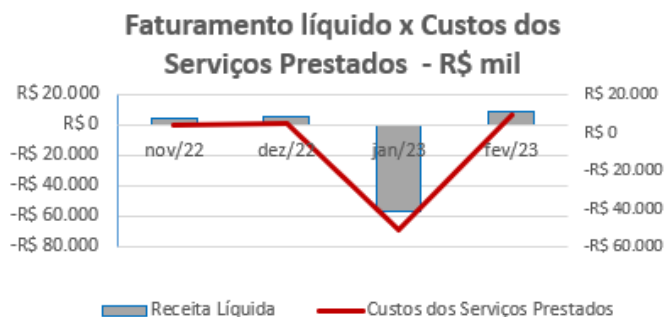
- Receita Líquida: A receita líquida da empresa em fevereiro/2023 registrou uma redução de 15% em relação a janeiro/2023, sendo R\$ 714 mil menor, pois devido à queda na demanda de passageiros além do mês de fevereiro ser de 28 dias, 3 dias a menos que janeiro de 2023.

- Outras Receitas e despesas operacionais relevantes: Em fevereiro/2023, as outras receitas operacionais sofreram redução expressiva em relação a janeiro/2023. Em fevereiro/2023, as outras receitas e despesas operacionais registraram uma redução de 82% em relação a jan/2023, basicamente em relação a compensação dos impostos com crédito de PIS e COFINS que em janeiro foi maior por ser compensação de tributos de dez/2022 cuja receita foi melhor.

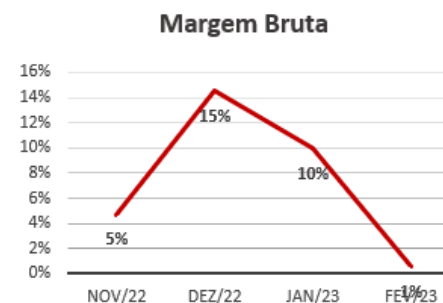
As demais contas do Resultado não apresentaram variação significativa no período em análise ou não foram comentadas pela Recuperanda.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

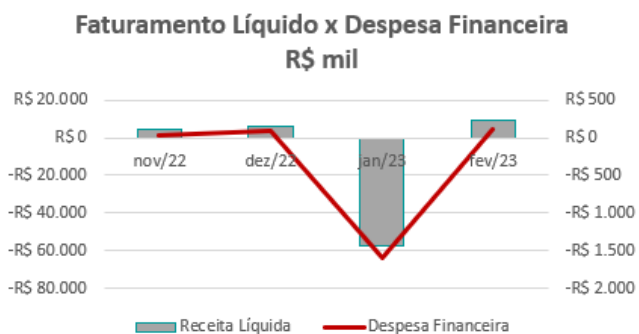
Observa-se que a evolução do faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos dos serviços prestados:



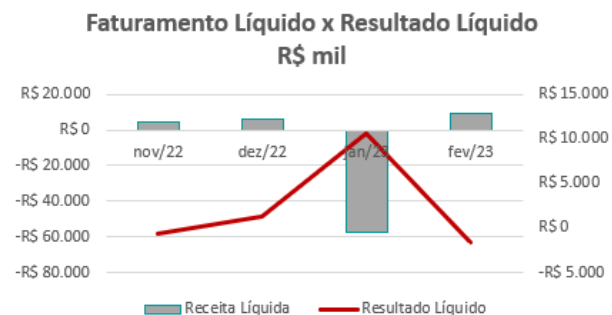
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou no período analisado preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, é possível observar que as despesas financeiras registram oscilações pouco significativas em relação ao faturamento:

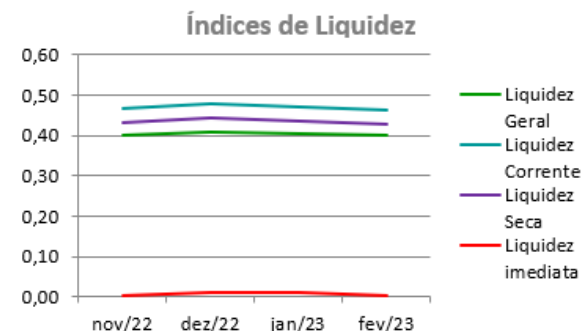


Nota-se que o resultado líquido não acompanha as oscilações do faturamento, em decorrência das despesas operacionais com registros pontuais e dos custos mensais.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Geral	0,40	0,41	0,40	0,40
Liquidez Corrente	0,47	0,48	0,47	0,46
Liquidez Seca	0,43	0,44	0,43	0,43
Liquidez imediata	0,00	0,01	0,01	0,00



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

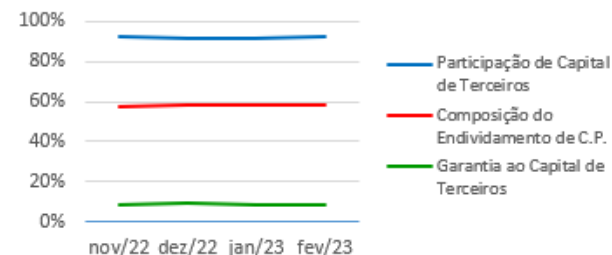
Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Participação de Capital de Terceiros	92%	91%	92%	92%
Composição do Endividamento de C.P.	58%	58%	58%	58%
Garantia ao Capital de Terceiros	9%	9%	9%	8%

Indicadores de Estrutura de Capital



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

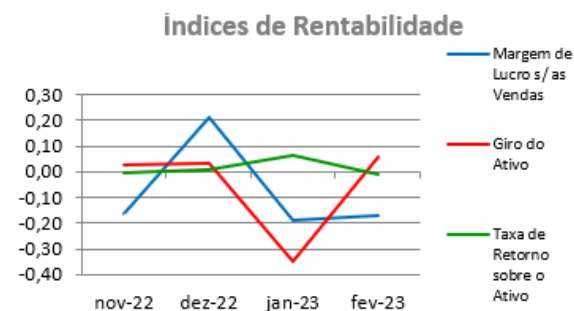
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23
Margem de Lucro s/as Vendas	-0,16	0,21	-0,19	-0,17
Giro do Ativo	0,03	0,03	-0,35	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,01	0,06	-0,01



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 28/02/2023, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2023</u>	<u>28/02/2023</u>	<u>31/01/2023</u>	<u>28/02/2023</u>
CDG				
Ativo não circulante	123.465	123.236		
Passivo não circulante	77.125	76.041		
	(46.340)	(47.195)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	40.330	40.457		
Passivo operacional	82.573	83.023		
	(42.243)	(42.566)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	943	341		
Passivo financeiro	5.040	4.969		
	(4.097)	(4.628)	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da EXPRESSO GARDÊNIA LTDA em 28/02/2023 foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 945 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.578 mil no exercício de 2023.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são as Obrigações Fiscais no montante de R\$ 61.547 mil que equivalem a 41% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 12.536 mil e possui registrada a conta de Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 72.548 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocêncio de Paula
OAB/MG 26.226

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2