

# RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

**Dezembro de 2019**

REAL AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
REITUR TURISMO LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL; REAL  
TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

**Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001**

**EXMO. SR. DR. JUÍZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO**

**Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001**

**MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 65.541/RJ, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **REAL AUTO ONIBUS LTDA; REITUR TURISMO LTDA; PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA E REAL TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA**; , na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados.

À administradora judicial **MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**,

A K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”), contratada pelo administrador judicial nomeado no processo de Recuperação Judicial das empresas do **GRUPO REAL**, vem respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades do Devedor (“Relatório Mensal”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que este assessor contratado não é o responsável pela elaboração dos números contábeis das empresas e não realizou trabalho de auditoria independente.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas. As Recuperandas são responsáveis pelas informações contábeis, financeira e econômica. Cabe ressaltar também que as informações estão sujeitas à alterações, pois os números apresentados não foram auditados.

Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório mensal, além de outras informações adicionais, a equipe da K2 Consultoria estará à sua inteira disposição.

Atenciosamente,

**K2 Consultoria Econômica**

# ÍNDICE

<b>HISTÓRICO</b>	<b>5</b>
<b>FUNCIONÁRIOS</b>	<b>10</b>
<b>ORGANOGRAMA</b>	<b>11</b>
<b>EVOLUÇÃO PROCESSUAL</b>	<b>12</b>
<b>GLOSSÁRIO FINANCEIRO</b>	<b>13</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REAL</b>	<b>14</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PREMIUM</b>	<b>23</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REITUR</b>	<b>32</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RTM</b>	<b>41</b>
<b>COMENTÁRIOS</b>	<b>50</b>
<b>QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO</b>	<b>54</b>

# HISTÓRICO

A Real Auto Ônibus foi fundada em 09 de junho de 1953. Iniciou suas atividades através de sistema de locação, tendo como seu maior objetivo a prestação de serviço de qualidade no transporte público e a satisfação do passageiro.

No ano de 1967, os sócios em exercício eram proprietários da Auto Viação Leme, que foi incorporada à Real Auto Ônibus para atender a um decreto do Governador, que passou a exigir das empresas de transporte urbano uma frota mínima de 60 veículos composta exclusivamente por ônibus. Mesmo após a união das empresas, manteve-se o nome Real Auto Ônibus e com a finalidade de expandir a nova empresa para novos destinos e bairros da cidade.

Com o desenvolvimento da cidade e a demanda por transporte público cada vez maior, a empresa vivenciou toda a evolução do segmento e se manteve em crescimento, alcançando uma frota com mais de 200 veículos, circulando pelos principais pontos do Rio de Janeiro.

# HISTÓRICO

No ano de 1981, foi criada a Real Turismo, que atualmente chama-se Reitur, integrante do Grupo Real, a qual foi criada com o objetivo de realizar o transporte rodoviário de turismo e fretamento para empresas e condomínios. Dentre os clientes da época, tinha como destaque a Varig, a Lufthansa, a Shell, além de vários condomínios da Barra da Tijuca e agências de turismo.

Em 1985, a companhia foi encampada pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro junto com diversas empresas de ônibus municipais e outras da Região Metropolitana, causando enorme impacto no planejamento e nas estratégias elaboradas pela companhia. Após 3 anos, a Real Auto Ônibus foi devolvida a gestão original, porém com sua frota bem desgastada, os contratos importantes desfeitos, além de alterações em linhas imprescindíveis.

Consciente da nova realidade, os sócios reiniciaram os trabalhos promovendo a cada ano a recuperação da empresa. Deste modo, a Real Auto Ônibus aproveitou o crescimento do setor, investindo na estrutura e na modernização operacional, gerando novos empregos e participando de importantes processos licitatórios.

# HISTÓRICO

A Premium Auto Ônibus integrante do Grupo Real, foi criada pelos acionistas para dar independência à operação de ônibus executivos do Grupo. A empresa passou por uma reformulação da marca, substituindo os modelos antigos por veículos novos, porém, posteriormente, houve a descontinuidade desta operação em razão da grande necessidade de caixa do Grupo. Os valores oriundos da operação de cessão das linhas da Premium foram utilizados para compor o caixa da Real.

A outra empresa do Grupo Real, a RTM foi criada como uma oportunidade de diversificar o patrimônio em função da volatilidade do cenário político da Cidade do Rio de Janeiro. Com efeito, trata-se de um investimento a longo prazo e que demanda investimentos para maximizar a operação, principalmente por estar sediada em outro estado brasileiro.

# HISTÓRICO

Atualmente, a Real Auto Ônibus é líder do Consorcio Intersul, participando também do Consórcio Transcarioca e BRT, operando em quase todas as linhas que trafegam entre a Rodoviária/Central até os principais bairros da Zona Sul e circulando nos principais pontos do Município, tendo a maioria absoluta dos números de linhas, contando com aproximadamente 461 ônibus, e gerando empregos diretos e centenas de outros indiretos, sendo uma referência no transporte urbano coletivo carioca e brasileiro.

A composição total do Grupo Real obteve em 2018 receitas da casa dos R\$ 160 milhões prestando serviço nas duas principais cidades do país.

# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE

A crise enfrentada pelo setor de transportes rodoviários foi uma das principais causas para a grande piora de seus números. O grupo econômico hoje se encontra em recessão, tendo diminuído o número de passageiros por dia útil, e conseqüentemente, ocasionando uma diminuição no seu quadro de funcionários. A frota que apesar de ainda estar dentro dos padrões exigidos, uma parte significativa estará obsoleta em alguns anos.

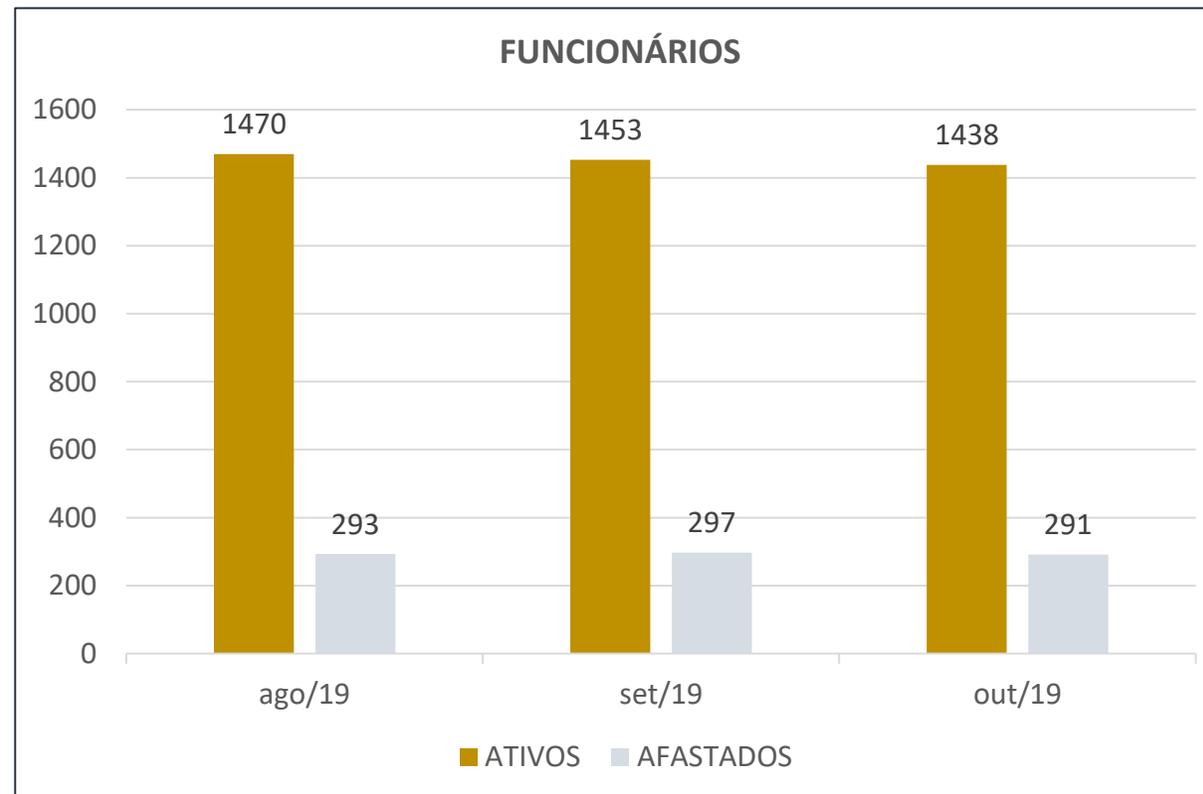
A necessidade de renovação da frota ao longo dos últimos anos acarretou num elevado nível de endividamento junto aos bancos, impossibilitando o pagamento das dívidas com o cenário atual.

Os investimentos que deveriam ser realizados não se concretizaram em razão da ausência do capital esperado, uma vez que a tarifa não acompanhou o previsto em contrato, o que corroborou para que o resultado operacional do Grupo Real não acompanhasse o crescimento galopante da dívida financeira.

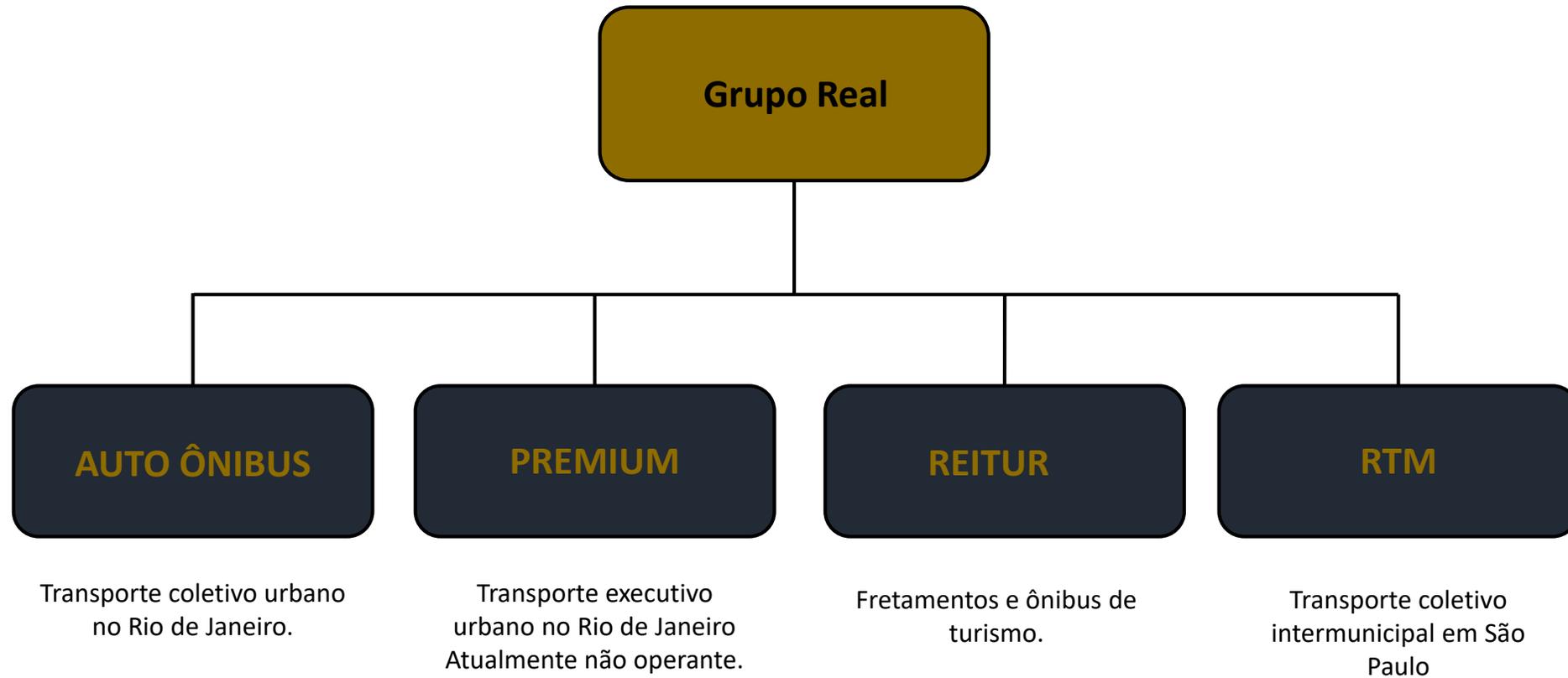
Esses fatores, somados a diversificação das operações que não conseguiram gerar o retorno esperado, contribuíram diretamente para o desequilíbrio financeiro das contas do Grupo Real.

# FUNCIONÁRIOS

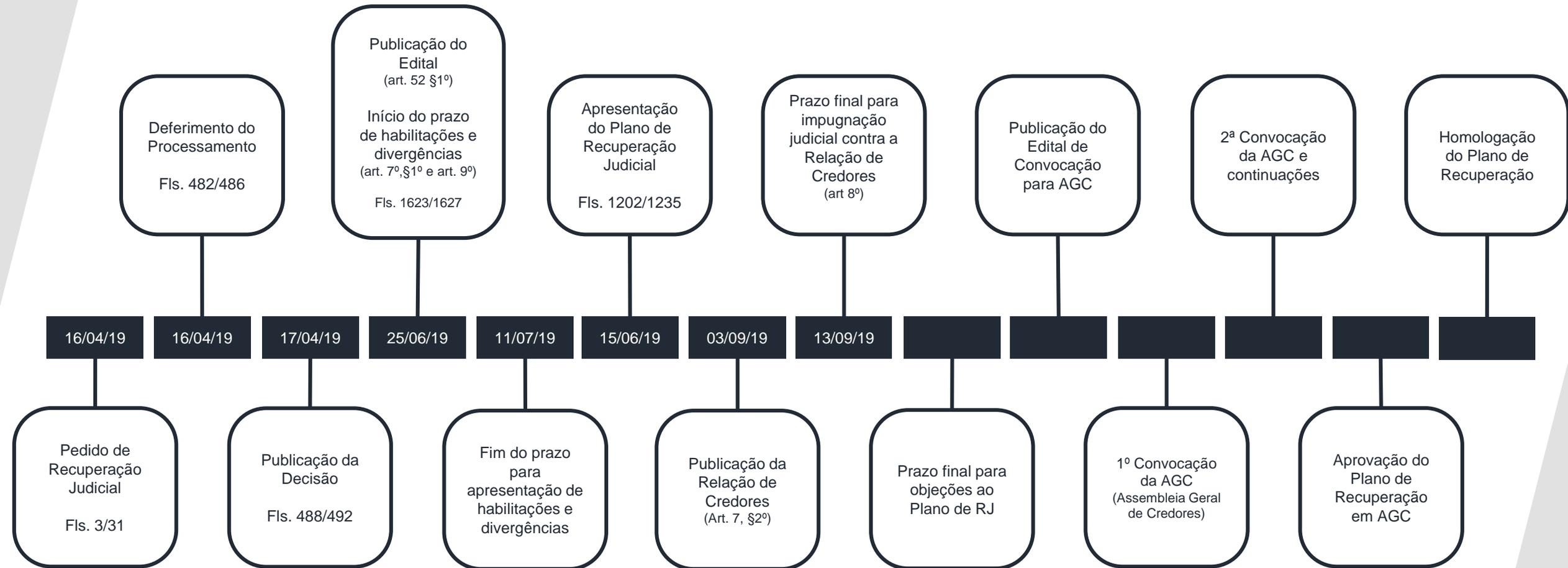
O gráfico abaixo apresenta o quadro de colaboradores na presente data:



# ORGANOGRAMA



# EVOLUÇÃO PROCESSUAL



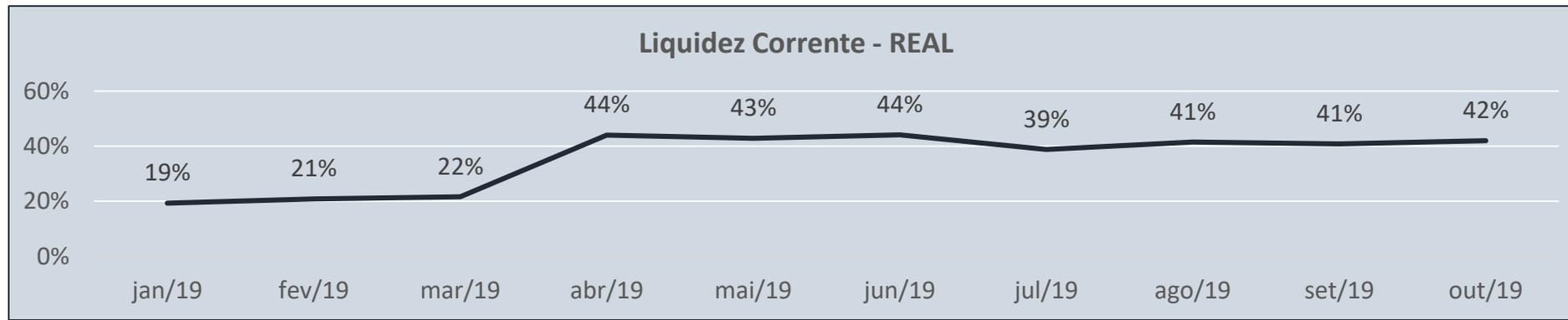
# GLOSSÁRIO

Financeiro

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

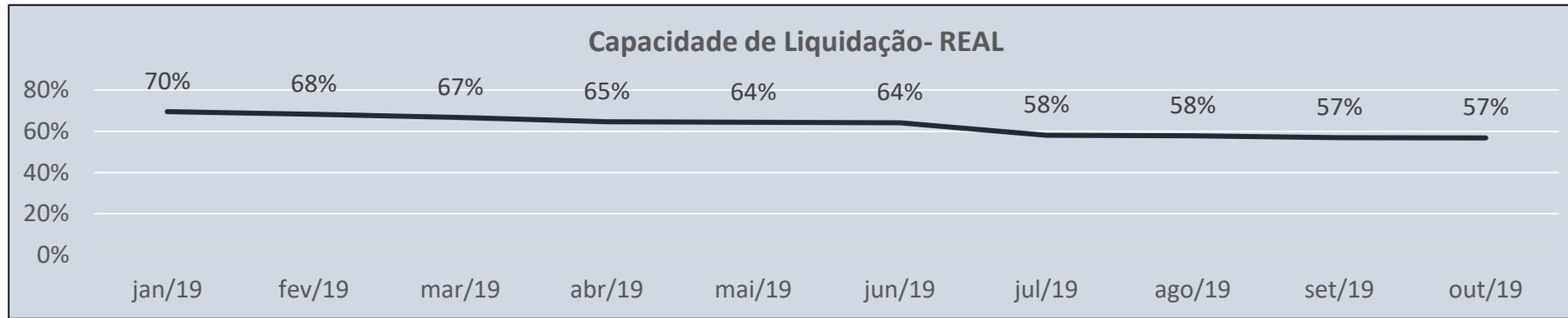


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



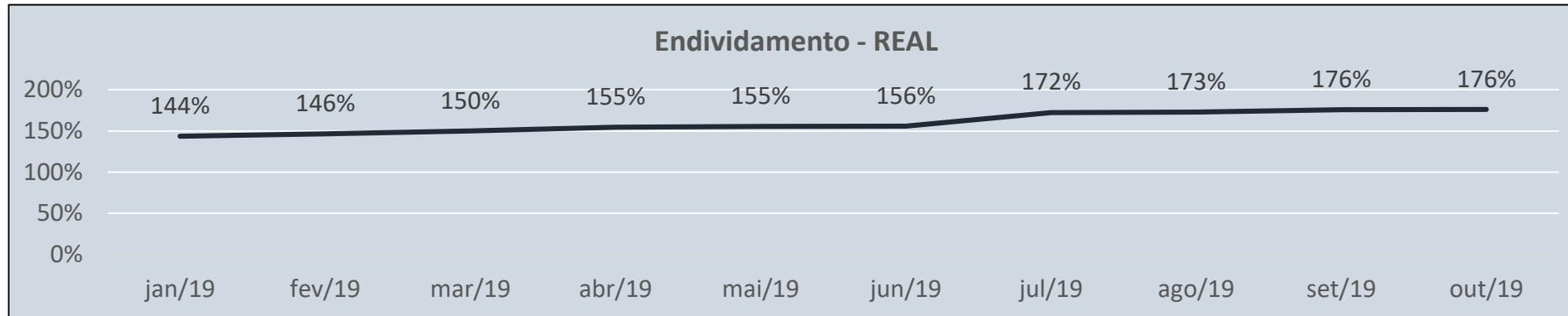
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

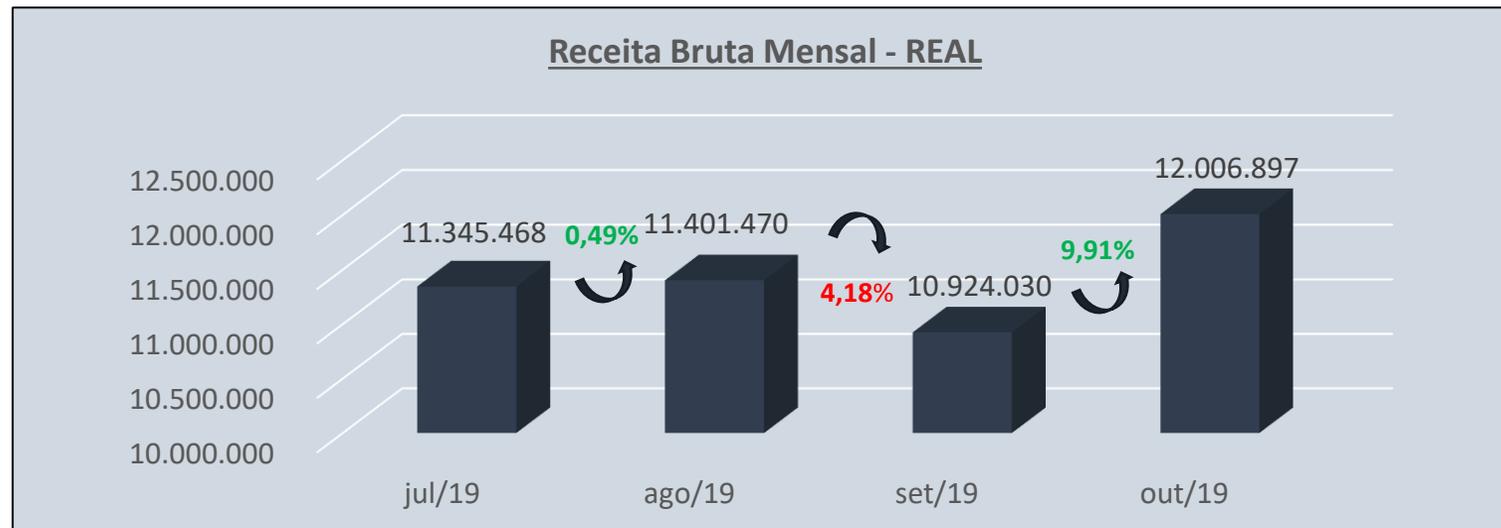


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

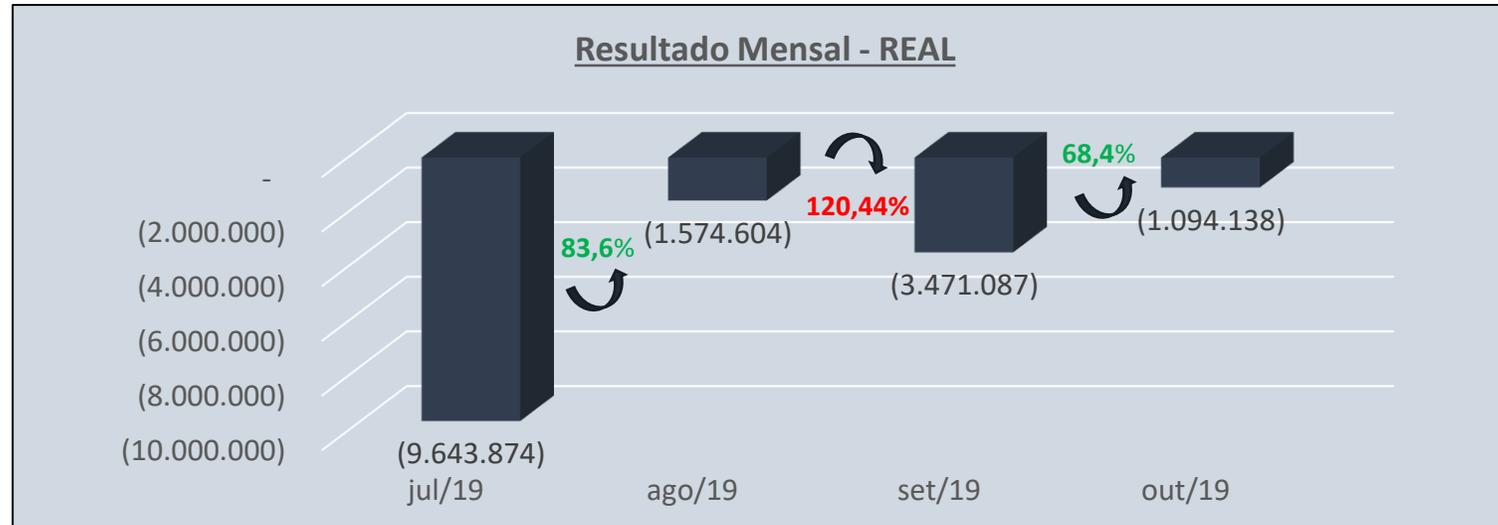
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	jul/19	ago/19	set/19	out/19
(A) Resultado Líquido	(9.643.874)	(1.574.604)	(3.471.087)	(1.094.138)
(B) Resultado Financeiro	(8.996.878)	(744.173)	(1.808.382)	(93.992)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(700.946)	(700.851)	(701.264)	(701.630)
<b>EBITDA = A – B – C - D</b>	<b>53.950</b>	<b>(129.580)</b>	<b>(961.441)</b>	<b>(298.515)</b>
Receita Líquida	11.105.308	11.162.028	10.699.124	11.752.606
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>0,48%</b>	<b>-1,16%</b>	<b>-8,99%</b>	<b>-2,54%</b>

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	set/19	out/19	Variação %
	118.225.964	119.135.705	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.434.702</b>	<b>18.724.718</b>	<b>7,40%</b>
Caixa e Bancos	310.174	537.918	<b>73,42%</b>
Contas a Receber	2.247.625	2.436.060	<b>8,38%</b>
Outros Créditos	1.355.281	1.090.317	<b>-19,55%</b>
Mútuos	12.584.679	13.598.231	<b>8,05%</b>
Estoque	873.827	1.003.430	<b>14,83%</b>
Despesas Antecipadas	63.115	58.762	<b>-6,90%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>100.791.262</b>	<b>100.410.987</b>	<b>-0,38%</b>
Longo Prazo	11.700.487	11.944.848	<b>2,09%</b>
Investimento	13.505.614	13.505.614	<b>0,00%</b>
Imobilizado	69.773.327	69.113.938	<b>-0,95%</b>
Intangível	5.811.834	5.846.587	<b>0,60%</b>

PASSIVO	set/19	out/19	Variação %
	118.225.964	119.135.705	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>42.747.253</b>	<b>44.611.757</b>	<b>4,36%</b>
Contas a pagar	1.659.906	1.662.080	<b>0,13%</b>
Valores a pagar	2.452.020	3.078.684	<b>25,56%</b>
Obrigações Fiscais	8.849.206	9.052.028	<b>2,29%</b>
Obrigações Trab. E Prev.	15.443.611	16.189.025	<b>4,83%</b>
Outras Obrigações	436.989	395.752	<b>-9,44%</b>
Mútuos	2.816.177	2.816.160	<b>-0,01%</b>
Obrigações Empr./Financ.	1.739.178	1.699.357	<b>-2,29%</b>
Provisões	9.350.166	9.718.671	<b>3,94%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>165.064.608</b>	<b>165.203.982</b>	<b>0,08%</b>
Emprést/ Finan. Bancários	120.908.722	120.908.722	<b>0,00%</b>
Mútuos	16.328.470	16.328.470	<b>0,00%</b>
Parcel. Fiscais e Prev.	15.672.685	15.718.009	<b>0,29%</b>
Obrig. Ag. Reguladora	5.647.330	5.647.330	<b>0,00%</b>
Valores a pagar	6.507.401	6.601.451	<b>1,45%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(89.585.897)</b>	<b>(90.680.035)</b>	<b>1,22%</b>
Capital Social	15.000.000	15.000.000	<b>0,00%</b>
Reservas de Lucros	43.538.320	43.538.320	<b>0,00%</b>
Resultados Acumulados	(148.124.217)	(149.218.355)	<b>0,74%</b>

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/19	set - AV%	out/19	out - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>10.924.030</b>	<b>-</b>	<b>12.006.897</b>	<b>-</b>	<b>9,91%</b>
( - ) Deduções da Receita	(224.907)	-	(254.290)	-	13,06%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>10.699.124</b>	<b>100%</b>	<b>11.752.606</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,85%</b>
( - ) CPV	(10.769.340)	-100,66%	(10.996.904)	-93,57%	2,11%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(70.216)</b>	<b>-0,66%</b>	<b>755.703</b>	<b>6,43%</b>	<b>-1176,25%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.592.489)</b>	<b>-14,88%</b>	<b>(1.755.848)</b>	<b>-14,94%</b>	<b>10,26%</b>
Despesas Pessoal	(557.697)	-5,21%	(560.497)	-4,77%	0,50%
Despesas Administrativas	(557.904)	-5,21%	(628.232)	-5,35%	12,61%
Outras Receitas e Despesas	(476.887)	-4,46%	(567.119)	-4,83%	18,92%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(1.662.705)</b>	<b>-15,54%</b>	<b>(1.000.146)</b>	<b>-8,51%</b>	<b>-39,85%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(1.808.382)	-16,90%	(93.992)	-0,80%	-94,80%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(3.471.087)</b>	<b>-32,44%</b>	<b>(1.094.138)</b>	<b>-9,31%</b>	<b>-68,48%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(3.471.087)</b>	<b>-32,44%</b>	<b>(1.094.138)</b>	<b>-9,31%</b>	<b>-68,48%</b>

MARGENS	set/19	out/19
<b>BRUTA</b>	<b>-0,66%</b>	<b>6,43%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-15,54%</b>	<b>-8,51%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-8,99%</b>	<b>-2,54%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-32,44%</b>	<b>-9,31%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	OUTUBRO -ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>113.232.890</b>
( - ) Deduções da Receita	(2.369.225)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>110.863.665</b>
( - ) CPV	(108.718.116)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>2.145.548</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(17.461.329)</b>
Despesas Pessoal	(5.770.570)
Despesas Administrativas	(5.677.886)
Outras Receitas e Despesas	(6.012.873)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(15.315.780)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(19.633.740)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(34.949.520)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(34.949.520)</b>

MARGENS ACUMULADA	OUT/19
<b>BRUTA</b>	<b>1,93%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-13,81%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-7,49%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-31,52%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

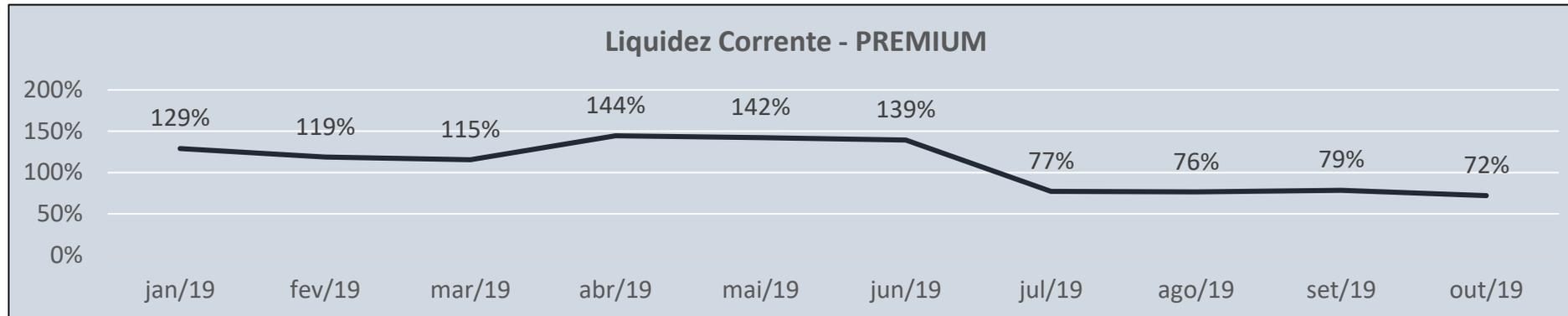
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

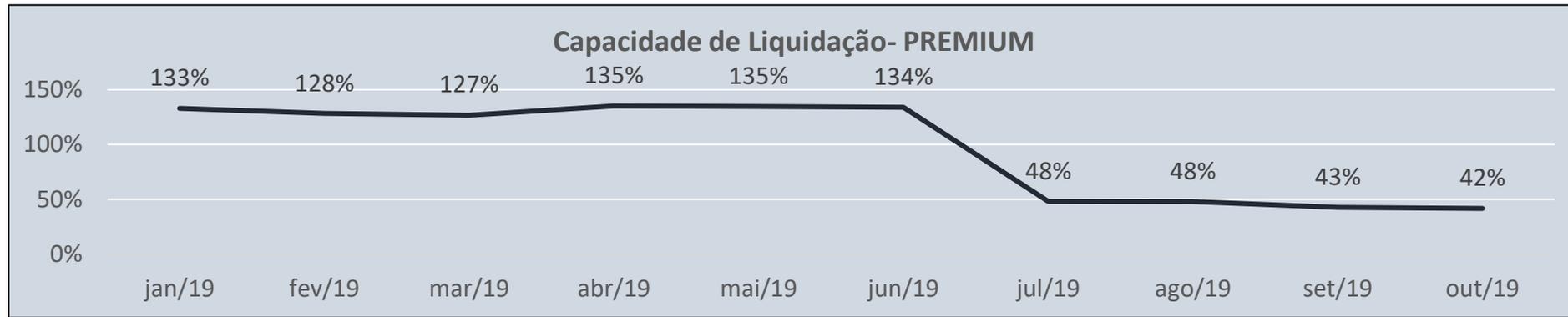


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



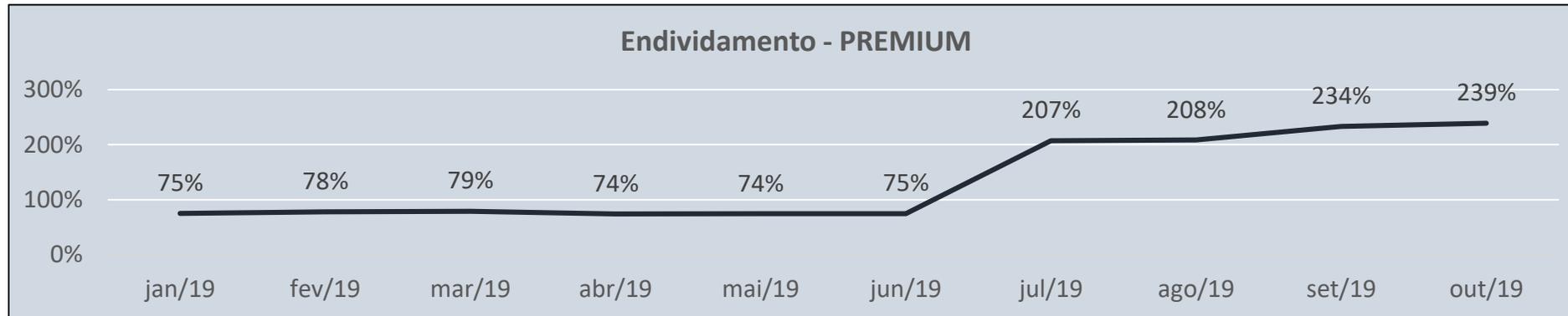
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

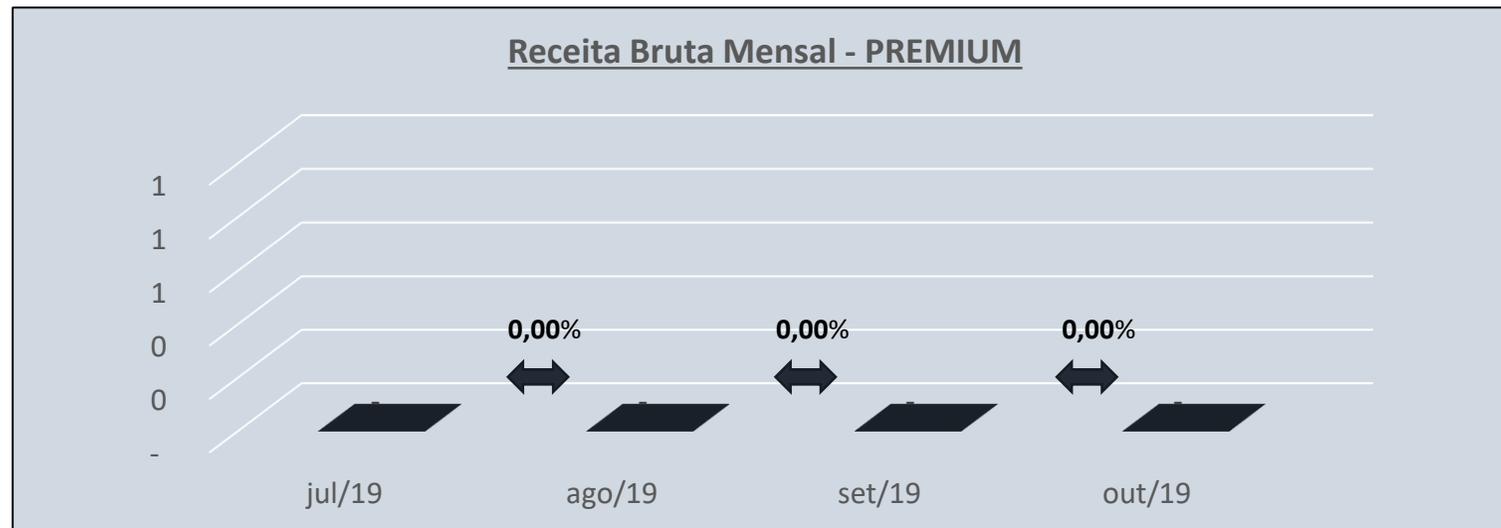


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

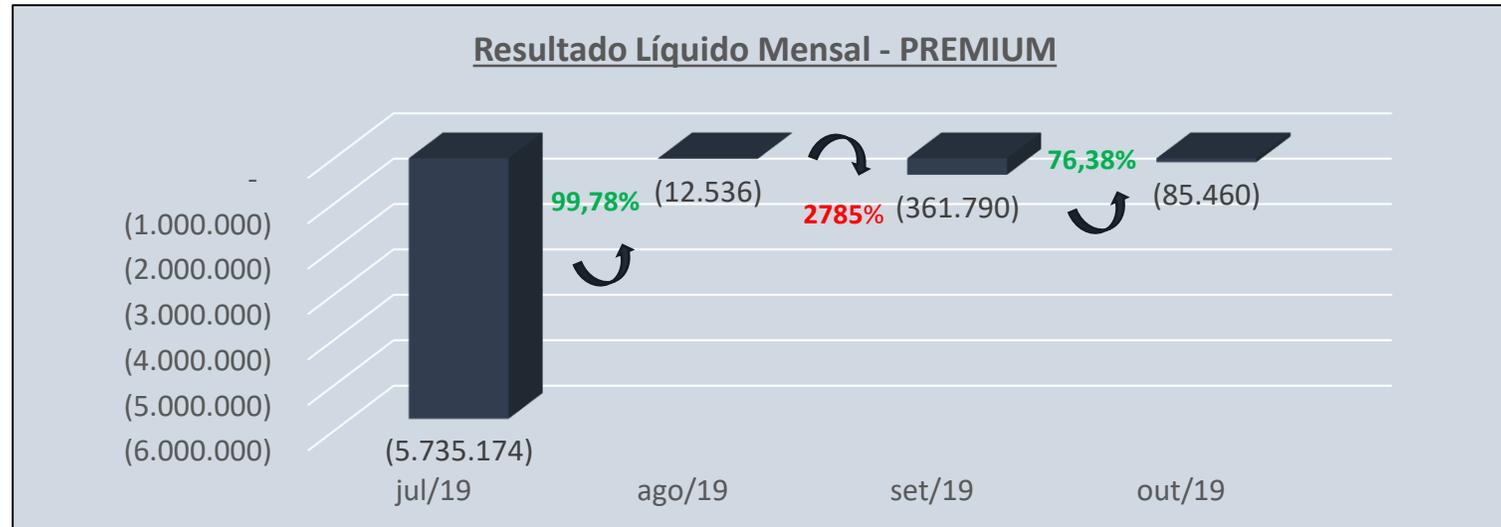
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	jul/19	ago/19	set/19	out/19
(A) Resultado Líquido	(5.735.174)	(12.536)	(361.790)	(85.460)
(B) Resultado Financeiro	(5.725.589)	(3.481)	(301.456)	(11.334)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(7.367)	(7.367)	(7.367)	(7.367)
<b>EBITDA = A - B - C - D</b>	<b>(2.218)</b>	<b>(1.688)</b>	<b>(52.967)</b>	<b>(66.760)</b>
Receita Líquida	(*)	(*)	(*)	(*)
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>(*)</b>	<b>(*)</b>	<b>(*)</b>	<b>(*)</b>

\* A ausência de receita líquida impossibilitou o cálculo da Margem Ebitda

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	set/19	out/19	Variação %
	1.523.249	1.524.253	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>433.601</b>	<b>451.972</b>	<b>4,24%</b>
Caixa e Bancos	4.574	22.945	<b>401,64%</b>
Contas a Receber	126.595	126.595	<b>0,00%</b>
Outros Créditos	278.670	278.670	<b>0,00%</b>
Estoques	23.762	23.762	<b>0,00%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.089.648</b>	<b>1.072.281</b>	<b>-1,59%</b>
Longo Prazo	340.467	330.467	<b>-2,94%</b>
Imobilizado	742.077	734.896	<b>-0,97%</b>
Intangível	7.104	6.918	<b>-2,62%</b>

PASSIVO	set/19	out/19	Variação %
	1.523.249	1.524.253	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>551.708</b>	<b>627.118</b>	<b>13,67%</b>
Contas a Pagar	2.796	2.796	<b>0,00%</b>
Valores a Pagar	58.529	113.115	<b>93,26%</b>
Obrigações Fiscais	30.404	21.384	<b>-29,67%</b>
Obrig. Trab. e Prev.	121.648	83.403	<b>-31,44%</b>
Outras Obrigações	338.331	406.421	<b>20,13%</b>
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	<b>-</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.005.605</b>	<b>3.016.660</b>	<b>0,37%</b>
Emprést/ Finan. Bancários	210.844	210.844	<b>0,00%</b>
Parc. Fiscais e Prev.	2.794.761	2.805.815	<b>0,40%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(2.034.064)</b>	<b>(2.119.525)</b>	<b>4,20%</b>
Capital Social	-	-	<b>-</b>
Reservas de Lucros	12.230.460	12.230.460	<b>0,00%</b>
Resultados Acumulados	(14.264.524)	(14.349.985)	<b>0,60%</b>

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/19	set - AV%	out/19	out - AV%	AH%
RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-
( - ) Deduções da Receita	-	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-	-
( - ) CPV	(7.105)	-	(7.105)	-	0,00%
LUCRO BRUTO	(7.105)	-	(7.105)	-	0,00%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(53.229)</b>	<b>-</b>	<b>(67.021)</b>	<b>-</b>	<b>25,91%</b>
Despesas Administrativas	(1.993)	-	(819)	-	-58,91%
Outras Receitas e Despesas	(51.235)	-	(66.203)	-	29,21%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(60.334)</b>	<b>-</b>	<b>(74.127)</b>	<b>-</b>	<b>22,86%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(301.456)	-	(11.334)	-	-96,24%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(361.790)</b>	<b>-</b>	<b>(85.460)</b>	<b>-</b>	<b>-76,38%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(361.790)</b>	<b>-</b>	<b>(85.460)</b>	<b>-</b>	<b>-76,38%</b>

MARGENS	set/19	out/19
BRUTA	-	-
EBIT	-	-
EBITDA	-	-
LÍQUIDA	-	-

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

- **Como a Recuperanda não gerou receita em setembro e outubro, impossibilitou o cálculo de suas margens.**

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	OUTUBRO ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>23.941</b>
( - ) Deduções da Receita	(546)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>23.395</b>
( - ) CPV	(71.054)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(47.658)</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(421.328)</b>
Despesas Administrativas	(11.017)
Outras Receitas e Despesas	(410.311)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(468.986)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(6.906.643)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(7.375.630)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(7.375.630)</b>

MARGENS ACUMULADA	OUT/19
<b>BRUTA</b>	<b>-203,71%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-2.004,64%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-1.689,74%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-31.526,52%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

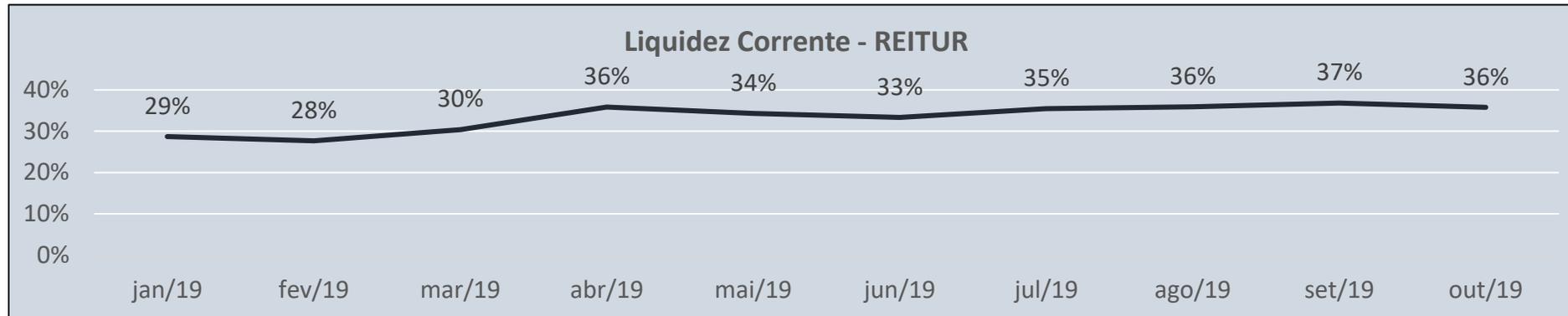
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

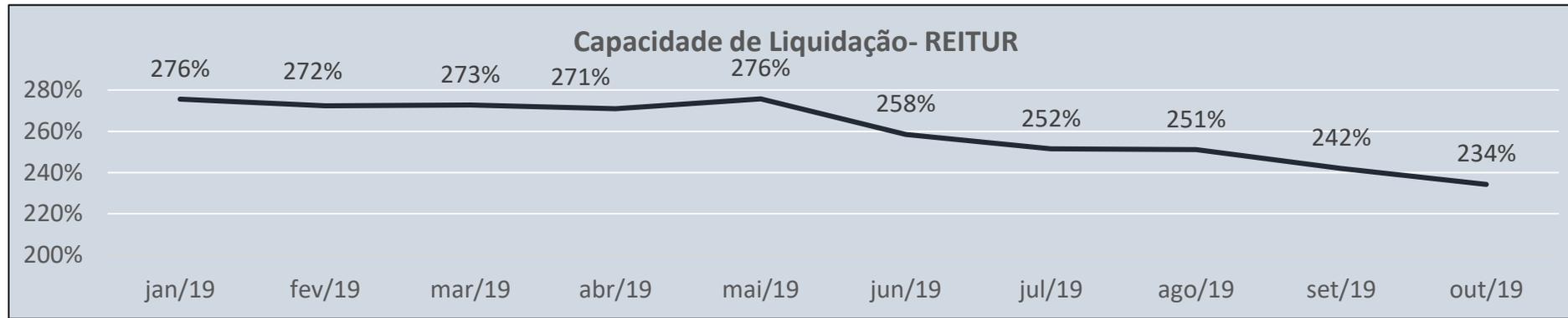


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



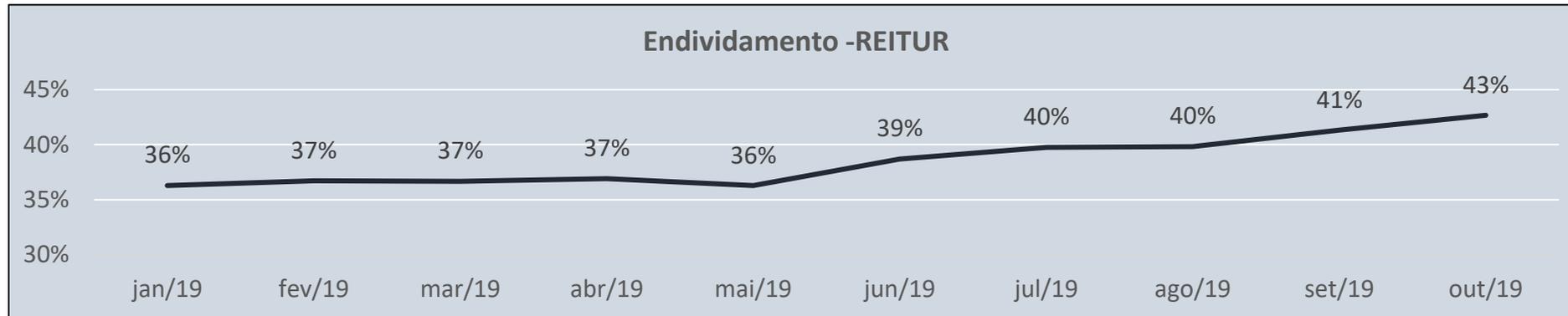
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

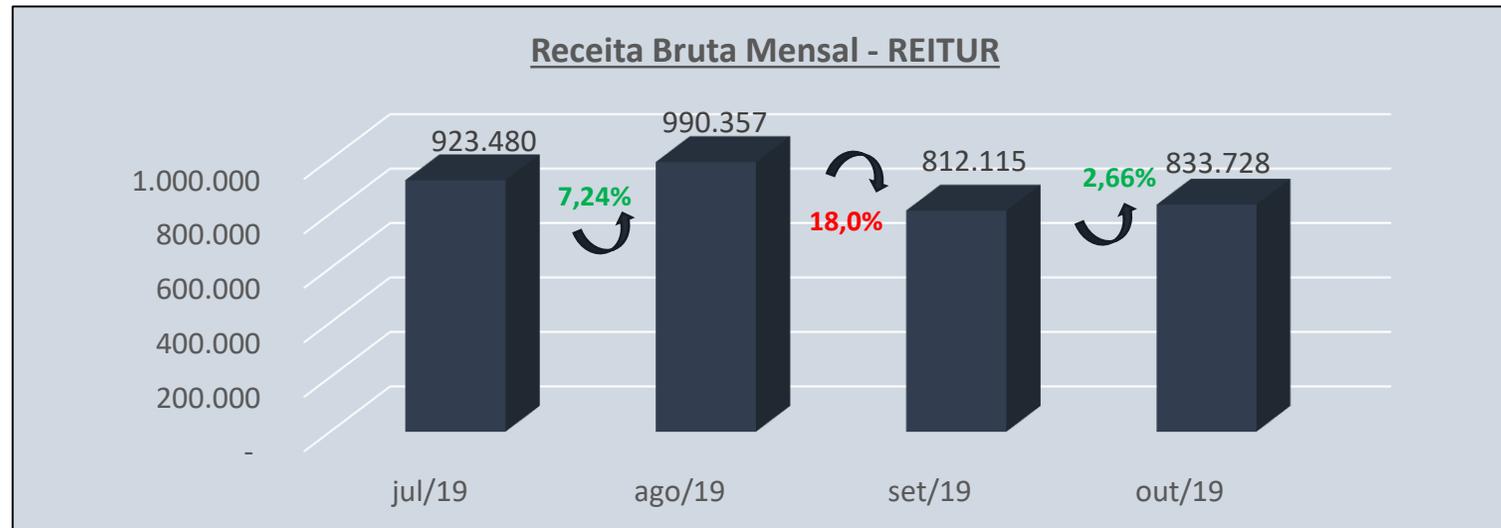


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

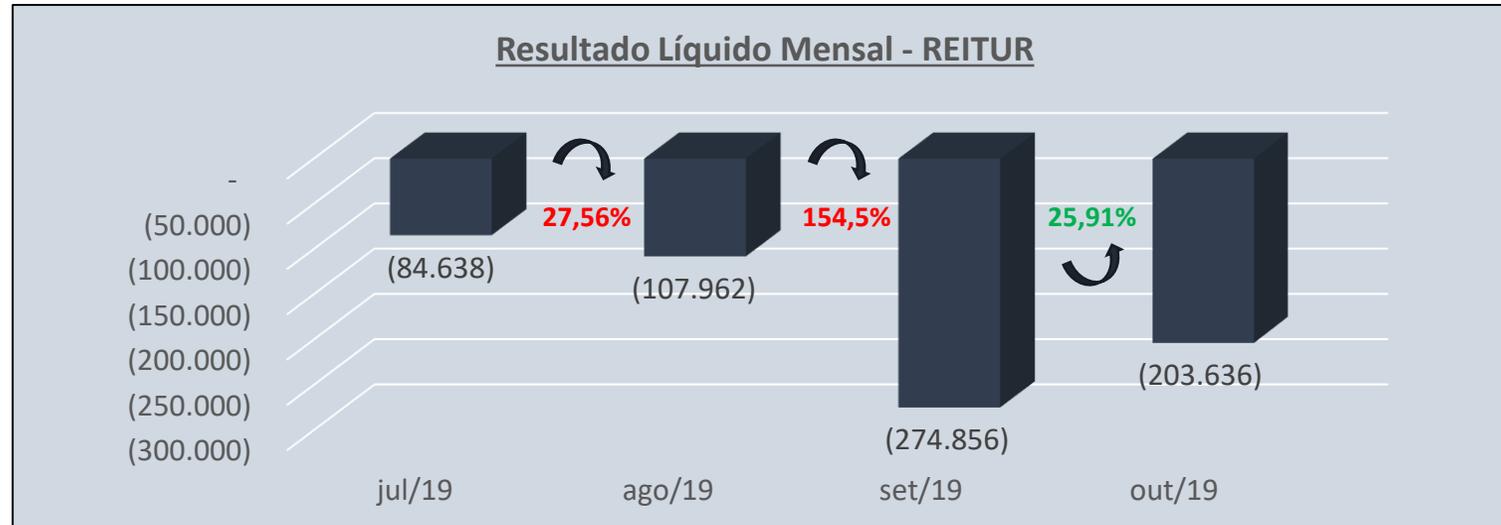
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	jul/19	ago/19	set/19	out/19
(A) Resultado Líquido	(84.638)	(107.962)	(274.856)	(203.636)
(B) Resultado Financeiro	(7.717)	(71.226)	(83.003)	(14.644)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(56.924)	(56.822)	(56.822)	(56.822)
<b>EBITDA = A – B – C - D</b>	<b>(19.997)</b>	<b>20.086</b>	<b>(135.031)</b>	<b>(132.170)</b>
Receita Líquida	815.872	874.845	812.115	739.186
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-2,45%</b>	<b>2,30%</b>	<b>-16,63%</b>	<b>-17,88%</b>

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	set/19	out/19	Variação %
	15.835.338	15.855.387	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.692.303</b>	<b>1.720.505</b>	<b>1,67%</b>
Caixa e Bancos	35.593	57.640	<b>61,94%</b>
Contas a Receber	705.281	745.265	<b>5,67%</b>
Outros Créditos	597.395	594.487	<b>-0,49%</b>
Estoques	353.259	322.538	<b>-8,70%</b>
Despesas Antecipadas	774	576	<b>-25,58%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.143.035</b>	<b>14.134.881</b>	<b>-0,06%</b>
Longo Prazo	1.285.018	1.333.687	<b>3,79%</b>
Investimentos	7.200.000	7.200.000	<b>0,00%</b>
Imobilizado	5.656.541	5.599.804	<b>-1,00%</b>
Intangível	1.476	1.390	<b>-5,83%</b>

PASSIVO	set/19	out/19	Variação %
	15.835.338	15.855.387	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.594.231</b>	<b>4.807.758</b>	<b>4,65%</b>
Contas a Pagar	58.268	58.268	<b>0,00%</b>
Valores a Pagar	499.195	521.515	<b>4,47%</b>
Obrigações Fiscais	1.683.777	1.764.628	<b>4,80%</b>
Obrig. Trab. e Prev.	268.219	293.639	<b>9,48%</b>
Outras Obrigações	740.544	769.555	<b>3,92%</b>
Mútuos	894.253	937.281	<b>4,81%</b>
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	<b>-</b>
Provisões	449.975	462.873	<b>2,87%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.949.633</b>	<b>1.959.791</b>	<b>0,52%</b>
Fornecedores	585.303	590.813	<b>0,94%</b>
Parc. Fiscais e Prev.	1.364.331	1.368.978	<b>0,34%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>9.291.474</b>	<b>9.087.838</b>	<b>-2,19%</b>
Capital Social	3.100.000	3.100.000	<b>0,00%</b>
Reservas de Lucros	14.251.492	14.251.492	<b>0,00%</b>
Resultados Acumulados	(8.060.018)	(8.263.654)	<b>2,53%</b>

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/19	set - AV%	out/19	out - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>812.115</b>	<b>-</b>	<b>833.728</b>	<b>-</b>	<b>2,66%</b>
( - ) Deduções da Receita	(97.964)	-	(94.542)	-	-3,49%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>714.152</b>	<b>100,00%</b>	<b>739.186</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,51%</b>
( - ) CPV	(768.244)	-107,57%	(803.225)	-108,66%	4,55%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(54.093)</b>	<b>-7,57%</b>	<b>(64.039)</b>	<b>-8,66%</b>	<b>18,39%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(137.760)</b>	<b>-19,29%</b>	<b>(124.954)</b>	<b>-16,90%</b>	<b>-9,30%</b>
Despesas Pessoal	(68.963)	-9,66%	(66.601)	-9,01%	-3,43%
Despesas Administrativas	(57.798)	-8,09%	(57.345)	-7,76%	-0,78%
Outras Receitas e Despesas	(10.999)	-1,54%	(1.008)	-0,14%	-90,84%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(191.853)</b>	<b>-26,86%</b>	<b>(188.993)</b>	<b>-25,57%</b>	<b>-1,49%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(83.003)	-11,62%	(14.644)	-1,98%	-82,36%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(274.856)</b>	<b>-38,49%</b>	<b>(203.636)</b>	<b>-27,55%</b>	<b>-25,91%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(274.856)</b>	<b>-38,49%</b>	<b>(203.636)</b>	<b>-27,55%</b>	<b>-25,91%</b>

MARGENS	set/19	out/19
<b>BRUTA</b>	<b>-7,57%</b>	<b>-8,66%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-26,86%</b>	<b>-25,57%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-18,91%</b>	<b>-17,88%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-38,49%</b>	<b>-27,55%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	OUTUBRO ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>8.877.733</b>
( - ) Deduções da Receita	(1.000.716)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>7.877.017</b>
( - ) CPV	(7.488.424)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>388.593</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.159.094)</b>
Despesas Pessoal	(623.454)
Despesas Administrativas	(478.270)
Outras Receitas e Despesas	(57.370)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(770.501)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(217.437)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(987.937)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(987.937)</b>

MARGENS ACUMULADA	OUT/19
<b>BRUTA</b>	<b>4,93%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-9,78%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-2,55%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-12,54%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

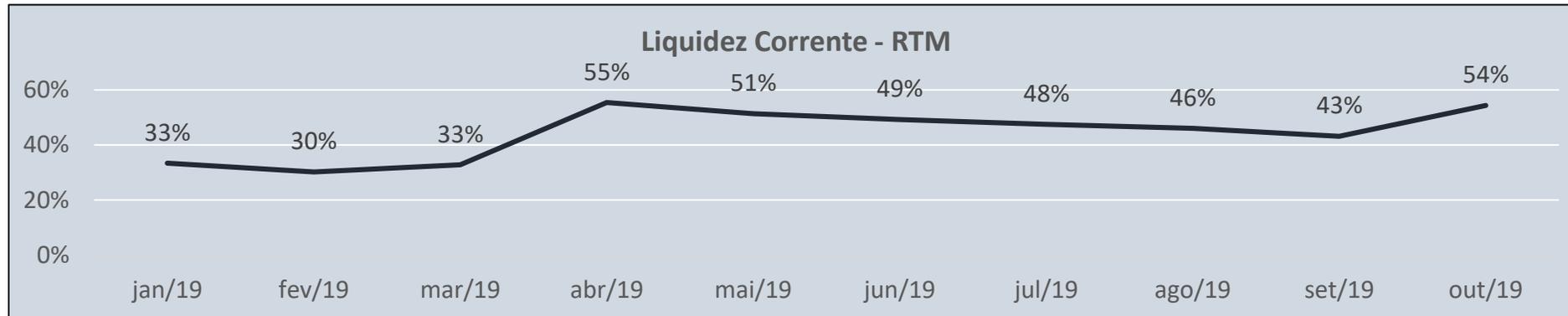
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

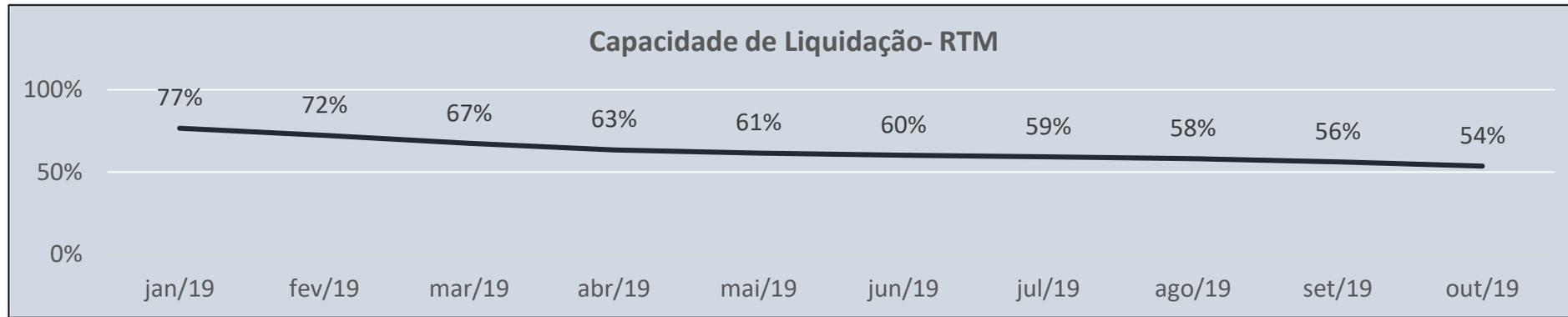


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



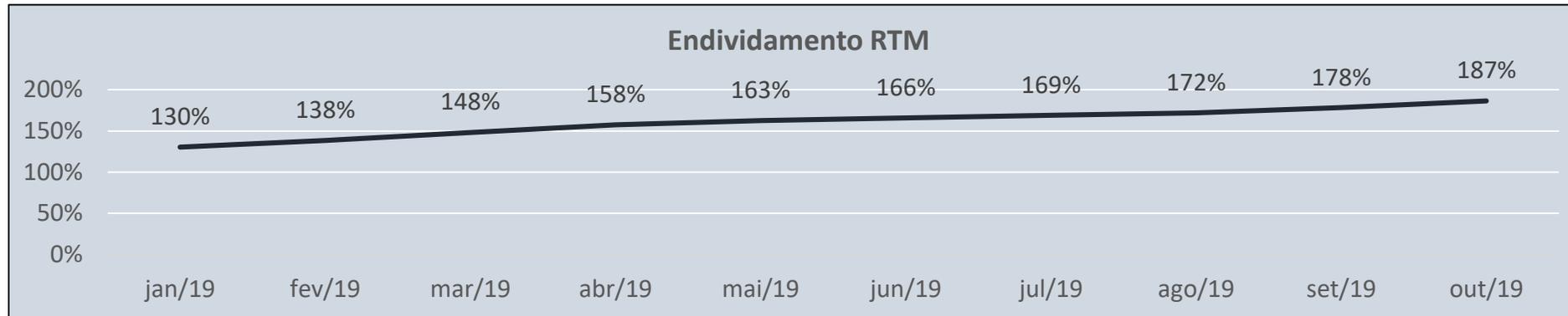
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

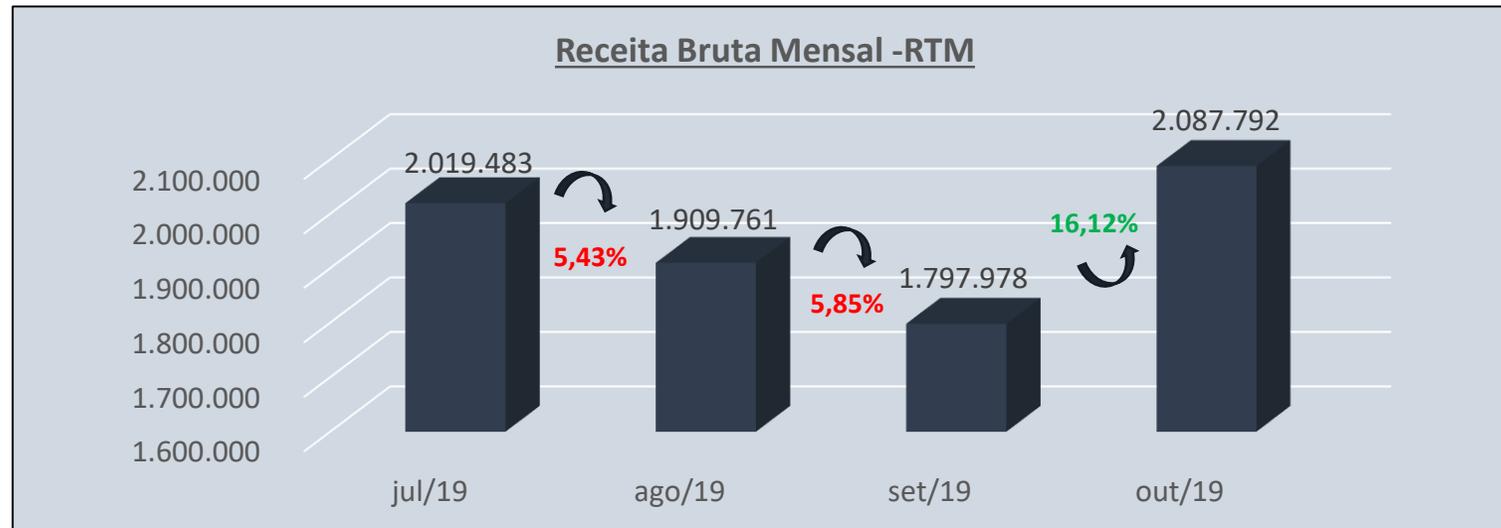


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

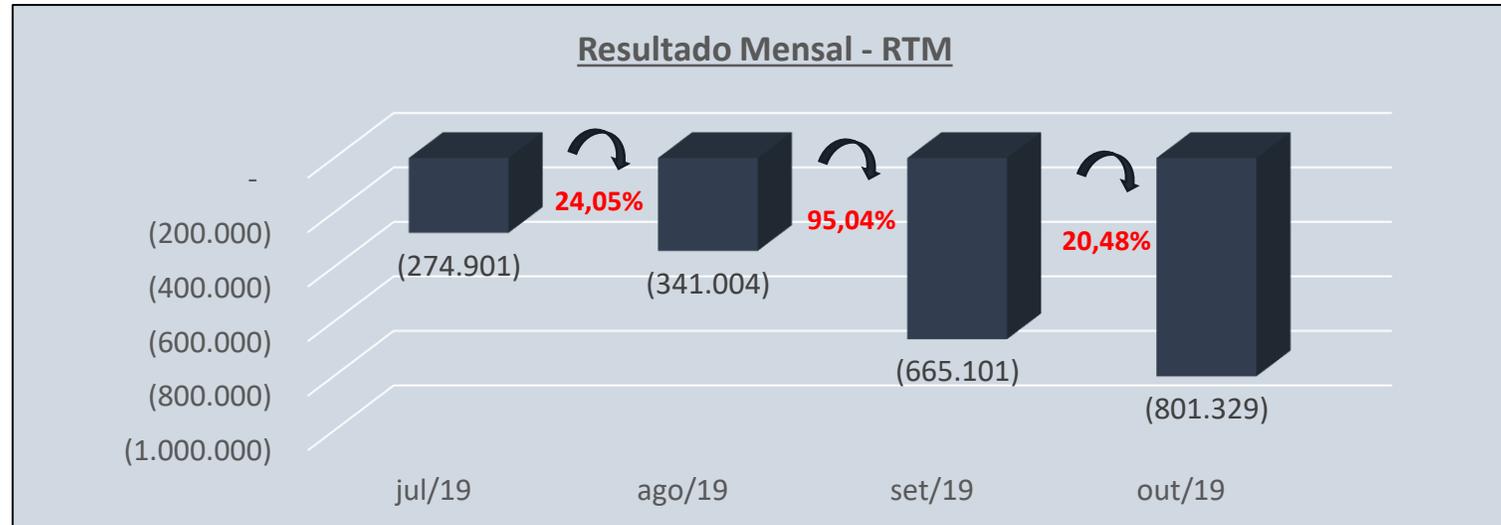
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	jul/19	ago/19	set/19	out/19
(A) Resultado Líquido	(274.901)	(341.004)	(665.101)	(801.329)
(B) Resultado Financeiro	(3.232)	(5.017)	(140.258)	(540.446)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(48.829)	(48.925)	(48.925)	(48.925)
<b>EBITDA = A – B – C - D</b>	<b>(222.840)</b>	<b>(287.062)</b>	<b>(475.918)</b>	<b>(211.958)</b>
Receita Líquida	1.978.927	1.871.393	1.761.863	2.045.716
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-11,26%</b>	<b>-15,34%</b>	<b>-27,01%</b>	<b>-10,36%</b>

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	set/19	out/19	Variação %
	11.438.449	11.259.251	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.460.565</b>	<b>3.330.195</b>	<b>-3,77%</b>
Caixa e Bancos	11.260	132.721	<b>1078,69%</b>
Outros Créditos	374.143	114.665	<b>-69,35%</b>
Mútuos	2.816.177	2.816.160	<b>0,01%</b>
Estoques	254.422	262.542	<b>3,19%</b>
Despesas Antecipadas	4.564	4.107	<b>-10,01%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>7.977.885</b>	<b>7.929.056</b>	<b>-0,61%</b>
Longo Prazo	187.412	187.412	<b>0,00%</b>
Investimentos	100.000	100.000	<b>0,00%</b>
Imobilizado	7.690.473	7.641.644	<b>-0,63%</b>

PASSIVO	set/19	out/19	Variação %
	11.438.449	11.259.251	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>8.014.462</b>	<b>6.126.478</b>	<b>-23,56%</b>
Fornecedores	322.415	188.060	<b>-41,67%</b>
Contas a Pagar	117.922	117.501	<b>-0,36%</b>
Valores a Pagar	204.560	206.737	<b>1,06%</b>
Obrigações Fiscais	1.282.684	211.109	<b>-83,54%</b>
Obrig. Trab. e Prev.	3.114.827	2.384.331	<b>-23,45%</b>
Outros Obrigações	857.615	821.706	<b>-4,19%</b>
Obrig. Emprest. e Financ.	531.909	531.911	<b>0,00%</b>
Provisões	1.582.530	1.665.122	<b>5,22%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>12.737.471</b>	<b>14.883.586</b>	<b>16,85%</b>
Emprest. e Financ.	8.512.142	8.538.920	<b>0,31%</b>
Parc. Fiscais e Prev.	1.711.626	4.194.964	<b>145,09%</b>
Valores a Pagar	2.149.702	2.149.702	<b>0,00%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(8.949.484)</b>	<b>(9.750.813)</b>	<b>8,95%</b>
Capital Social	4.764.480	4.764.480	<b>0,00%</b>
Reservas de Lucros	1.564.077	1.564.077	<b>0,00%</b>
Resultados Acumulados	(15.278.041)	(16.079.370)	<b>5,24%</b>

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/19	set - AV%	out/19	out - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>1.797.978</b>	<b>-</b>	<b>2.087.792</b>	<b>-</b>	<b>16,12%</b>
( - ) Deduções da Receita	(36.115)	-	(42.075)	-	16,50%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>1.761.863</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.045.716</b>	<b>100,00%</b>	<b>16,11%</b>
( - ) CPV	(2.142.272)	-121,59%	(2.146.185)	-104,91%	0,18%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(380.409)</b>	<b>-21,59%</b>	<b>(100.469)</b>	<b>-4,91%</b>	<b>-73,59%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(144.434)</b>	<b>-8,20%</b>	<b>(160.414)</b>	<b>-7,84%</b>	<b>11,06%</b>
Despesas Pessoal	(66.482)	-3,77%	(67.666)	-3,31%	1,78%
Despesas Administrativas	(78.741)	-4,47%	(78.566)	-3,84%	-0,22%
Outras Receitas e Despesas	789	0,04%	(14.182)	-0,69%	-1897,47%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(524.843)</b>	<b>-29,79%</b>	<b>(260.883)</b>	<b>-12,75%</b>	<b>-50,29%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(140.258)	-7,96%	(540.446)	-26,42%	285,32%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(665.101)</b>	<b>-37,75%</b>	<b>(801.329)</b>	<b>-39,17%</b>	<b>20,48%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(665.101)</b>	<b>-37,75%</b>	<b>(801.329)</b>	<b>-39,17%</b>	<b>20,48%</b>

MARGENS	set/19	out/19
<b>BRUTA</b>	<b>-21,59%</b>	<b>-4,91%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-29,79%</b>	<b>-12,75%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-27,01%</b>	<b>-10,36%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-37,75%</b>	<b>-39,17%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	OUTUBRO - ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>19.158.022</b>
( - ) Deduções da Receita	(374.497)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>18.783.525</b>
( - ) CPV	(20.504.247)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(1.720.721)</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(2.807.578)</b>
Despesas Pessoal	(659.754)
Despesas Administrativas	(766.161)
Outras Receitas e Despesas	(1.381.664)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(4.528.300)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(1.309.393)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(5.837.693)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(5.837.693)</b>

MARGENS ACUMULADA	OUT/19
<b>BRUTA</b>	<b>-9,16%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-24,10%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-21,48%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-31,07%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# REAL - COMENTÁRIOS

RELEVANTES

## REAL

- A Real gera receita através dos ganhos com transportes de passageiros, fretamento e locação de espaço. No mês em análise, a Recuperanda apresentou a sua melhor receita mensal no ano, totalizando R\$ 12.006.897 no mês, e R\$ 113.232.890 no acumulado do ano.
- A empresa apresenta altos custos, sendo esses justificados pelos elevados valores despendidos para a manutenção da operação, tais como a alta depreciação de sua frota, da compra de combustíveis e da remuneração do seu pessoal. Esses custos fazem com que a Real indique uma margem bruta reduzida de 6,43% no mês de outubro.
- A contabilização das suas despesas operacionais e seu resultado financeiro negativo, fez com que a Real apresentasse uma margem líquida negativa de 9,31%.
- Mesmo desprezando a incidência de suas depreciações/amortizações mensais para efeitos de cálculo do seu Ebitda, a Real não conseguiu apresentar um operacional viável no mês.
- Os índices permaneceram no mesmos patamares, apresentando baixa liquidez e um elevado endividamento.

# PREMIUM - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

### PREMIUM

- A Recuperanda permanece sem geração de Receita. O último mês que a empresa apresentou um faturamento foi no mês de maio do corrente ano.
- Os custos apurados no mês são decorrentes das depreciações/amortizações de seu imobilizado.
- As suas despesas operacionais são compostas, principalmente, pelas suas causas trabalhistas. O resultado financeiro negativo contribui para mais um prejuízo mensal da Recuperanda, que acumula um saldo de R\$ 7.375.630.
- Como a Premium não gera receita, e não vem mostrando nenhum sinal de reversão, a tendência é que seus prejuízos acumulados só cresçam com o passar dos meses.
- Os seus índices sofreram uma pequena variação, justificado pelo aumento do seu passivo circulante que acarretou numa perda de liquidez e aumento de endividamento.

## REITUR

- A Reitur apresentou um pequeno aumento na sua receita, no percentual de 2,66%, entretanto, se mostrou insuficiente para uma geração de margem bruta positiva, ou seja, ainda não conseguiu reduzir seus custos para obter uma eficiência na sua produtividade.
- O resultado líquido no mês foi de R\$ 203.636, com um saldo acumulado negativo no ano de R\$ 987.937.
- Os índices permaneceram nos mesmos níveis, sem variações relevantes.
- Vale destacar que suas Participações Societárias e seu Imobilizado, valorizam significativamente o resultado positivo da sua Capacidade de Liquidação de dívidas que é 234%.

## RTM

- A empresa apresenta o mesmo cenário das outras Recuperandas do grupo, com altos custos frente a sua receita líquida.
- No mês em análise, a Recuperanda conseguiu apresentar um crescimento de 16,12% de sua receita líquida e, uma melhora de sua margem bruta, de -21,59% (setembro/19) para -4,91% (outubro/19). É esperado que a RTM continue recuperando seu operacional para que apresente margens positivas.
- O resultado do mês foi um dos piores do ano, justificado por suas despesas financeiras que consumiram grande parte da sua geração de receita. Importante mencionarmos que suas despesas financeiras elevaram mais de 200% em relação ao mês anterior.
- Os seus índices sofreram pequenas variações, com destaque para pequena elevação do seu Endividamento.

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

a) A Recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período? Qual o número de empregados atual da Recuperanda?

**R:**

	Admissões	Pedidos Demissão	Término Contrato	Outras Saídas	% de Motorista nas Admissões
10/2019	7	7	4	17	71%

	Nº DE FUNCIONÁRIOS ATUAL		
	ATIVOS	AFASTADOS	TOTAL
31/10/2019	1.438	291	1.729

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

b) A Recuperanda pagou dividendos ou distribuiu lucro aos seus sócios/acionistas/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Houve algum tipo de retirada a título de pró-labore, desembolsos ou reembolsos de despesas pelos sócios/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, queira detalhar a remuneração percebida por seus sócios/diretores/executivos

***R: A Recuperanda não pagou e/ ou distribuiu dividendos a seus sócios/ acionistas/ diretores/ executivos;***

***Pró – Labore ( Pagamento):***

OUT/19

R\$39.850,07

***Reembolsos de despesas para executivos:***

OUT/19

R\$1.442,06

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

c) Nos últimos 30 (trinta) dias, a Recuperanda alienou ou deu em garantia algum dos seus ativos? Em caso positivo, queira detalhar qual e para qual operação foi destinado.

**R: Não.**

d) A Recuperanda implementou, nos últimos 30 ( trinta ) dias, alguma política de redução de custos e despesas e/ ou de aumento de receitas de suas atividades? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

**R: Demissão sem reposição de 1 auxiliar de abastecimento e 1 fiscal, apresentando uma economia mensal de aproximadamente R\$6.500,00.**

e) Favor, apontar um breve resumo das operações da Recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias, descrevendo as variações de suas contas, se necessário.

**R: REAL - Operadora do sistema de transporte por ônibus do município do Rio de Janeiro, participante dos consórcios Intersul e Transcarioca. A média de passageiros por dia útil no mês de outubro de 2019 foi de 136.937. RTM - Operadora intermunicipal do Estado de São Paulo, que faz a ligação de 3 bairros de Guarulhos à Capital. A média de passageiros por dia útil no mês de outubro de 2019 foi de 11.018. REITUR - Empresa de turismo e fretamento, opera em contratos corporativos, receptivos e viagens.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

f) A Recuperanda obteve empréstimos e/ ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

**R: Não.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

g) A Recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”, isto é, operações comerciais entre empresas do mesmo grupo, ou entre empresas coligadas e/ ou controladas? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da (s) operação (ões).

***R: Utilização da Castelo Ltda para gerenciamento de caixa – valor disponível em 31/ 10/ 2019 R\$ 12.611.838,39 (doze milhões, seiscentos e onze mil, oitocentos e trinta e oito reais e trinta e nove centavos).***

h) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da sociedade Recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; a empresa contratante; o contrato vinculado e seu prazo, bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente.

***R: Todos os equipamentos de propriedade da empresa se encontram em suas dependências ou em seus escritórios.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

i) A Recuperanda passou a utilizar os serviços de alguma instituição financeira nova? Caso positivo, indicar a o nome da instituição financeira?

**R: Não.**

j) Os saques em espécie somaram mais de R\$ 20.000,00 no último mês? Caso positivo, indicar o destino desses recursos.

**R: As empresas Recuperandas efetuaram saques em espécie no valor total de R\$ 267.407,00 (duzentos e sessenta e sete mil, quatrocentos e sete reais) destinando-se estes recursos para fazer face a pagamento de despesas de pessoal.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

k) Favor apontar todos os contratos, vigentes, firmados com terceiros, que superam o valor mensal de R\$ 30.000,00, especificando o objeto do contrato e a parte contratada.

**R: CRI FONTES – Serviço de Limpeza de Frota – R\$ 124.663,00;**

**SERVITTE – Refeitório – R\$ 47.003,59;**

**ARM GESTÃO – Honorários Recuperação Judicial – R\$ 90.000,00;**

**MORAES SAVAGET ADVOGADOS – Honorários Assessoria Jurídica RJ – R\$ 65.000,00;**

**SODEXO – Vale Alimentação – R\$ 388.432,80;**

**SODEXO – Vale Refeição – R\$ 130.822,94; e**

**BELARMINO – Aluguel Garagem São Paulo – R\$40.000,00.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

I) Favor informar o saldo das dívidas fiscais da Recuperanda, detalhando o saldo que compõe cada imposto.

R:

Vara	Tipo	001 - REAL	002 - REITUR	003 - PREMIUM	005 - REAL TRANSPORTES	Total Geral
Municipal	Mensal	128.979,57	599.988,21	-	104,35	729.072,13
Estadual	Mensal	-	939.630,52	-	-	939.630,52
Federal	Mensal	21.048.696,23	332.454,90	35,19	2.002.282,71	23.383.469,03
Municipal	Parcelado	-	259.065,30	-	-	259.065,30
Estadual	Parcelado	3.153.672,36	486.395,76	-	-	3.640.068,12
Federal	Parcelado	10.867.766,45	686.484,66	2.559.042,78	4.136.982,83	18.250.276,72
<b>Total Geral</b>		<b>35.199.114,61</b>	<b>3.304.019,35</b>	<b>2.559.077,97</b>	<b>6.139.369,89</b>	<b>47.201.581,82</b>

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

m) Favor queiram apresentar o cronograma de cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado, ficando a Recuperanda ciente que os comprovantes de pagamento deverão ser encaminhados à Administração Judicial e, também, juntados ao processo.

**R: Não aplicável.**

n) Houve algum pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, favor enviar os comprovantes de pagamento.

**R: Não aplicável.**

o) Caso nos últimos 30 ( trinta ) dias esteja participando ou prestando serviços para novos empreendimentos/ obras, além daqueles informados no mês anterior, queira a Recuperanda informar quais são esses novos empreendimento/ obras detalhando o nome do empreendimento, o local da prestação dos serviços, a empresa contratante, o valor total empenhado nos projetos e a eventual participação da Recuperanda no empreendimento, como sócia, condômina, quotista, etc.

**R: Não aplicável.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

p) Em relação às medidas que vem sendo adotadas pela Recuperanda a fim de obter junto aos entes públicos contratantes o pagamento dos serviços já executados, medidos e não pagos, solicitamos que seja informado se, nos últimos 30 ( trinta ) dias, a Recuperanda obteve algum êxito nessas medidas, especificando o valor recebido e a origem do pagamento.

**R: Nenhuma evolução relativamente ao relatório anterior.**

Marcello Ignácio Pinheiro de Macedo  
OAB/RJ 65.541

Pedro dos Santos Cardoso  
OAB/RJ 208.209

Uri de Sousa Wainberg  
OAB/RJ 204.672

Leonardo Leite Moreira  
OAB/RJ 116.026

João Ricardo Uchôa Viana  
CORECON/RJ 17.382

Henrique Santos Viana  
CORECON/RJ 27.036

Luiz Fernando Brasil  
CRC/RJ 077.626

Lawrence Rosemberg Couto Queiroz  
OAB/RJ 174.186

[contato@marcellomacedo.adv.br](mailto:contato@marcellomacedo.adv.br)

Rua do Carmo, 57 - 4º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ  
20011-020

Tel. + 55 21 2252-7095 // +55 21 2252-9699

[www.marcellomacedo.adv.br](http://www.marcellomacedo.adv.br)

Produzido por



# RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

**Janeiro de 2020**

REAL AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
REITUR TURISMO LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL; REAL  
TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

**Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001**

**EXMO. SR. DR. JUÍZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO**

**Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001**

**MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 65.541/RJ, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **REAL AUTO ONIBUS LTDA; REITUR TURISMO LTDA; PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA E REAL TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA**; , na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados.

À administradora judicial **MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**,

A K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”), contratada pelo administrador judicial nomeado no processo de Recuperação Judicial das empresas do **GRUPO REAL**, vem respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades do Devedor (“Relatório Mensal”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que este assessor contratado não é o responsável pela elaboração dos números contábeis das empresas e não realizou trabalho de auditoria independente.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas. As Recuperandas são responsáveis pelas informações contábeis, financeira e econômica. Cabe ressaltar também que as informações estão sujeitas à alterações, pois os números apresentados não foram auditados.

Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório mensal, além de outras informações adicionais, a equipe da K2 Consultoria estará à sua inteira disposição.

Atenciosamente,

**K2 Consultoria Econômica**

# ÍNDICE

<b>HISTÓRICO</b>	<b>5</b>
<b>FUNCIONÁRIOS</b>	<b>10</b>
<b>ORGANOGRAMA</b>	<b>11</b>
<b>EVOLUÇÃO PROCESSUAL</b>	<b>12</b>
<b>GLOSSÁRIO FINANCEIRO</b>	<b>13</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REAL</b>	<b>14</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PREMIUM</b>	<b>23</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REITUR</b>	<b>32</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RTM</b>	<b>41</b>
<b>COMENTÁRIOS</b>	<b>50</b>
<b>QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO</b>	<b>54</b>

# HISTÓRICO

A Real Auto Ônibus foi fundada em 09 de junho de 1953. Iniciou suas atividades através de sistema de locação, tendo como seu maior objetivo a prestação de serviço de qualidade no transporte público e a satisfação do passageiro.

No ano de 1967, os sócios em exercício eram proprietários da Auto Viação Leme, que foi incorporada à Real Auto Ônibus para atender a um decreto do Governador, que passou a exigir das empresas de transporte urbano uma frota mínima de 60 veículos composta exclusivamente por ônibus. Mesmo após a união das empresas, manteve-se o nome Real Auto Ônibus e com a finalidade de expandir a nova empresa para novos destinos e bairros da cidade.

Com o desenvolvimento da cidade e a demanda por transporte público cada vez maior, a empresa vivenciou toda a evolução do segmento e se manteve em crescimento, alcançando uma frota com mais de 200 veículos, circulando pelos principais pontos do Rio de Janeiro.

# HISTÓRICO

No ano de 1981, foi criada a Real Turismo, que atualmente chama-se Reitur, integrante do Grupo Real, a qual foi criada com o objetivo de realizar o transporte rodoviário de turismo e fretamento para empresas e condomínios. Dentre os clientes da época, tinha como destaque a Varig, a Lufthansa, a Shell, além de vários condomínios da Barra da Tijuca e agências de turismo.

Em 1985, a companhia foi encampada pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro junto com diversas empresas de ônibus municipais e outras da Região Metropolitana, causando enorme impacto no planejamento e nas estratégias elaboradas pela companhia. Após 3 anos, a Real Auto Ônibus foi devolvida a gestão original, porém com sua frota bem desgastada, os contratos importantes desfeitos, além de alterações em linhas imprescindíveis.

Consciente da nova realidade, os sócios reiniciaram os trabalhos promovendo a cada ano a recuperação da empresa. Deste modo, a Real Auto Ônibus aproveitou o crescimento do setor, investindo na estrutura e na modernização operacional, gerando novos empregos e participando de importantes processos licitatórios.

# HISTÓRICO

A Premium Auto Ônibus integrante do Grupo Real, foi criada pelos acionistas para dar independência à operação de ônibus executivos do Grupo. A empresa passou por uma reformulação da marca, substituindo os modelos antigos por veículos novos, porém, posteriormente, houve a descontinuidade desta operação em razão da grande necessidade de caixa do Grupo. Os valores oriundos da operação de cessão das linhas da Premium foram utilizados para compor o caixa da Real.

A outra empresa do Grupo Real, a RTM foi criada como uma oportunidade de diversificar o patrimônio em função da volatilidade do cenário político da Cidade do Rio de Janeiro. Com efeito, trata-se de um investimento a longo prazo e que demanda investimentos para maximizar a operação, principalmente por estar sediada em outro estado brasileiro.

# HISTÓRICO

Atualmente, a Real Auto Ônibus é líder do Consorcio Intersul, participando também do Consórcio Transcarioca e BRT, operando em quase todas as linhas que trafegam entre a Rodoviária/Central até os principais bairros da Zona Sul e circulando nos principais pontos do Município, tendo a maioria absoluta dos números de linhas, contando com aproximadamente 461 ônibus, e gerando empregos diretos e centenas de outros indiretos, sendo uma referência no transporte urbano coletivo carioca e brasileiro.

A composição total do Grupo Real obteve em 2018 receitas da casa dos R\$ 160 milhões prestando serviço nas duas principais cidades do país.

# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE

A crise enfrentada pelo setor de transportes rodoviários foi uma das principais causas para a grande piora de seus números. O grupo econômico hoje se encontra em recessão, tendo diminuído o número de passageiros por dia útil, e conseqüentemente, ocasionando uma diminuição no seu quadro de funcionários. A frota que apesar de ainda estar dentro dos padrões exigidos, uma parte significativa estará obsoleta em alguns anos.

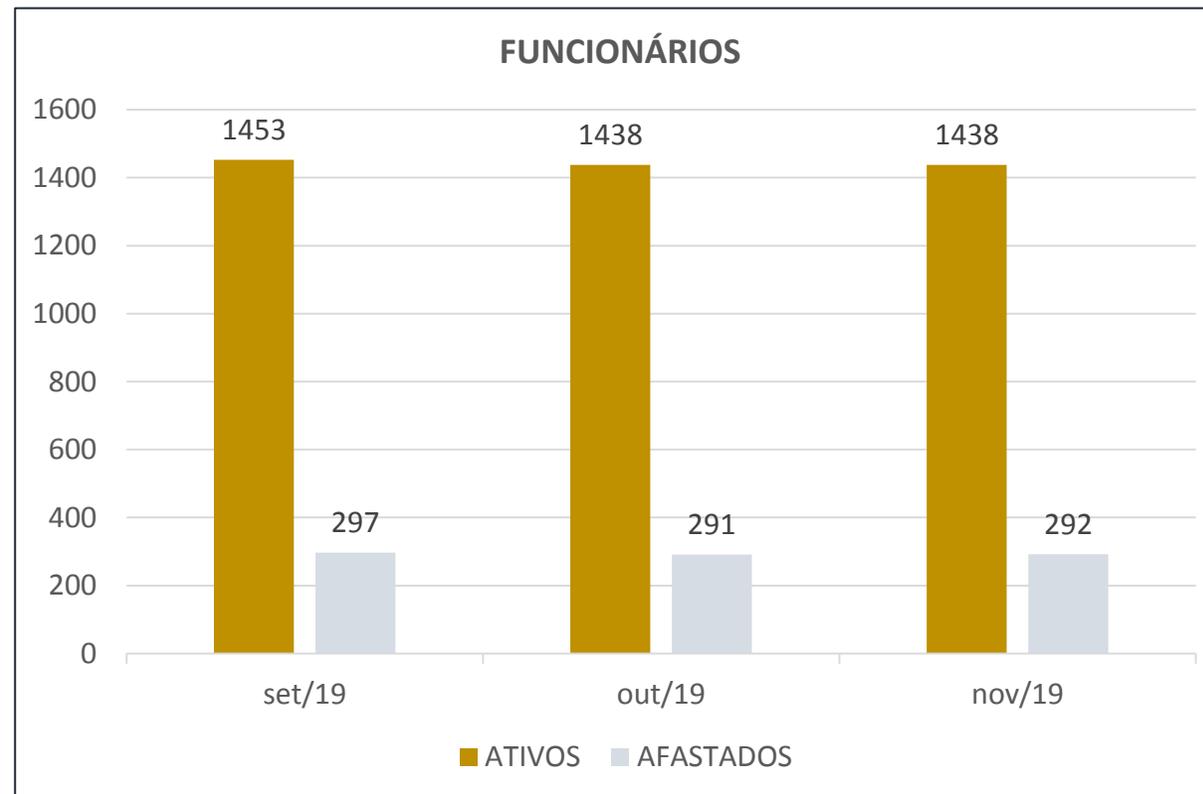
A necessidade de renovação da frota ao longo dos últimos anos acarretou num elevado nível de endividamento junto aos bancos, impossibilitando o pagamento das dívidas com o cenário atual.

Os investimentos que deveriam ser realizados não se concretizaram em razão da ausência do capital esperado, uma vez que a tarifa não acompanhou o previsto em contrato, o que corroborou para que o resultado operacional do Grupo Real não acompanhasse o crescimento galopante da dívida financeira.

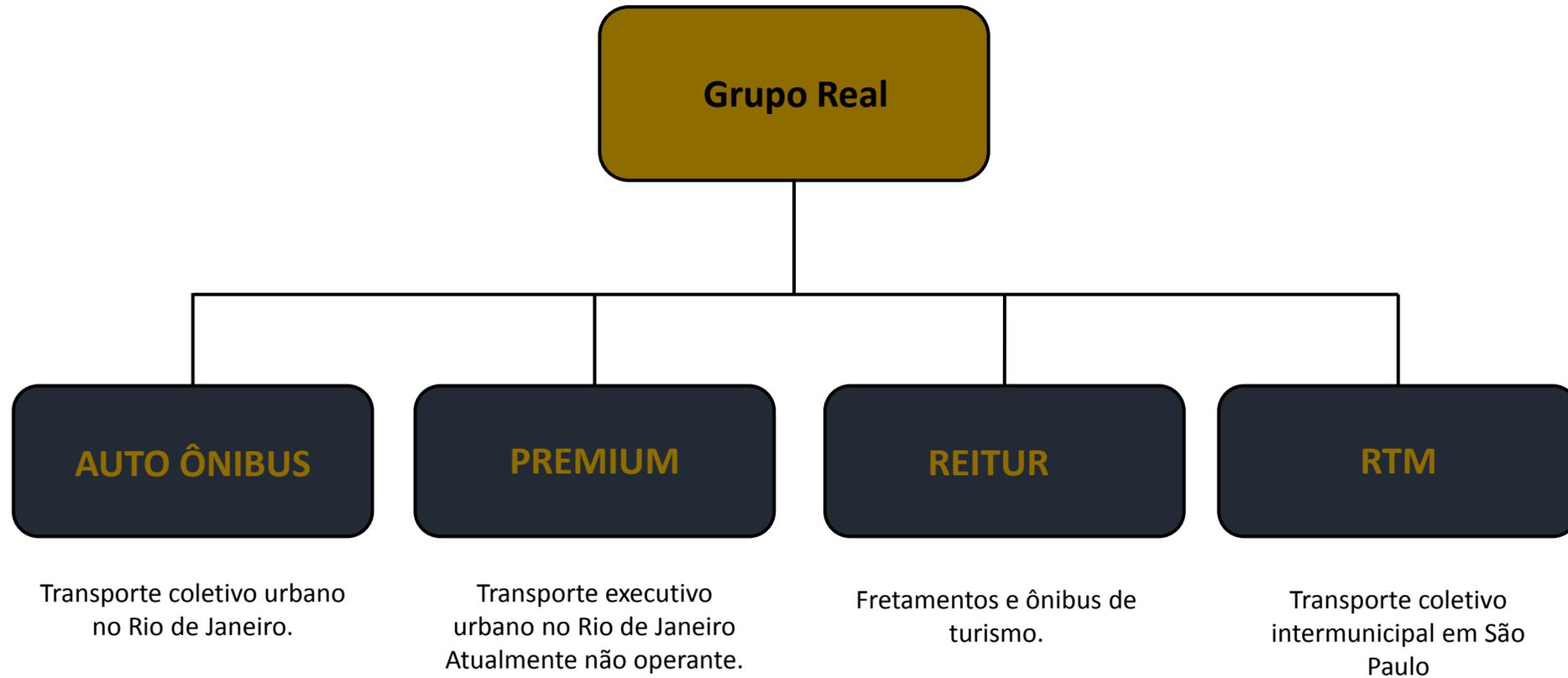
Esses fatores, somados a diversificação das operações que não conseguiram gerar o retorno esperado, contribuíram diretamente para o desequilíbrio financeiro das contas do Grupo Real.

# FUNCIONÁRIOS

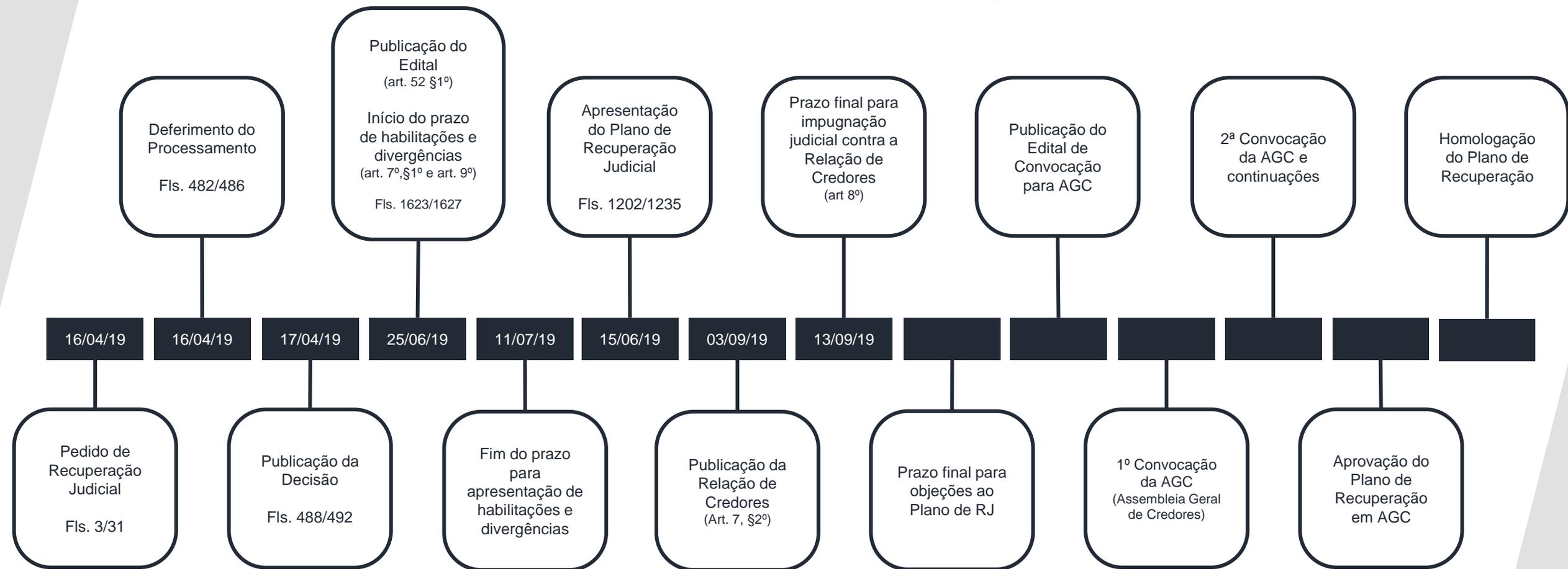
O gráfico abaixo apresenta o quadro de colaboradores na presente data:



# ORGANOGRAMA



# EVOLUÇÃO PROCESSUAL



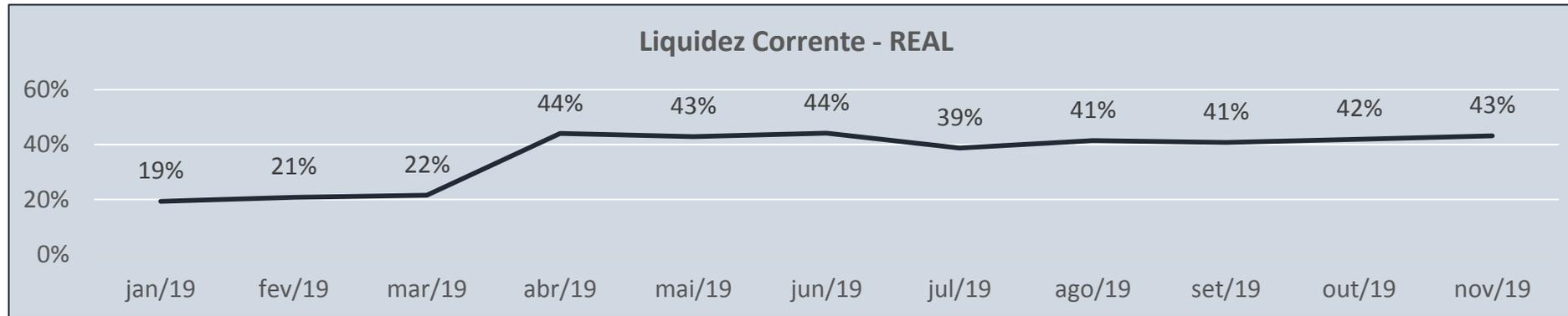
# GLOSSÁRIO

Financeiro

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

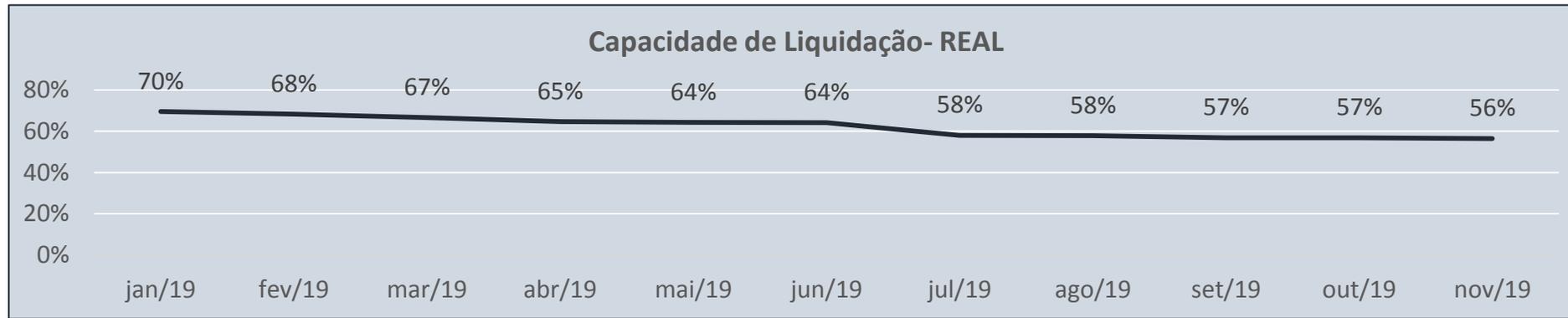


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



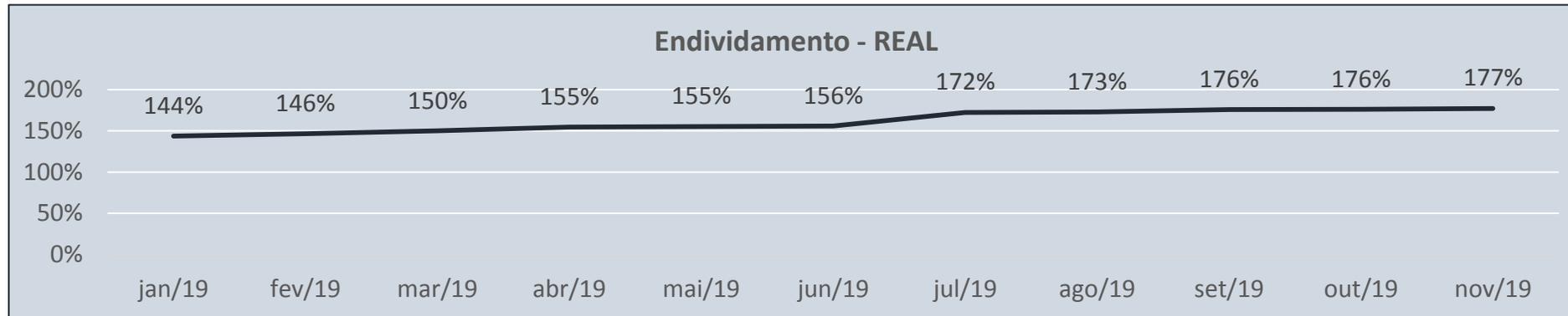
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

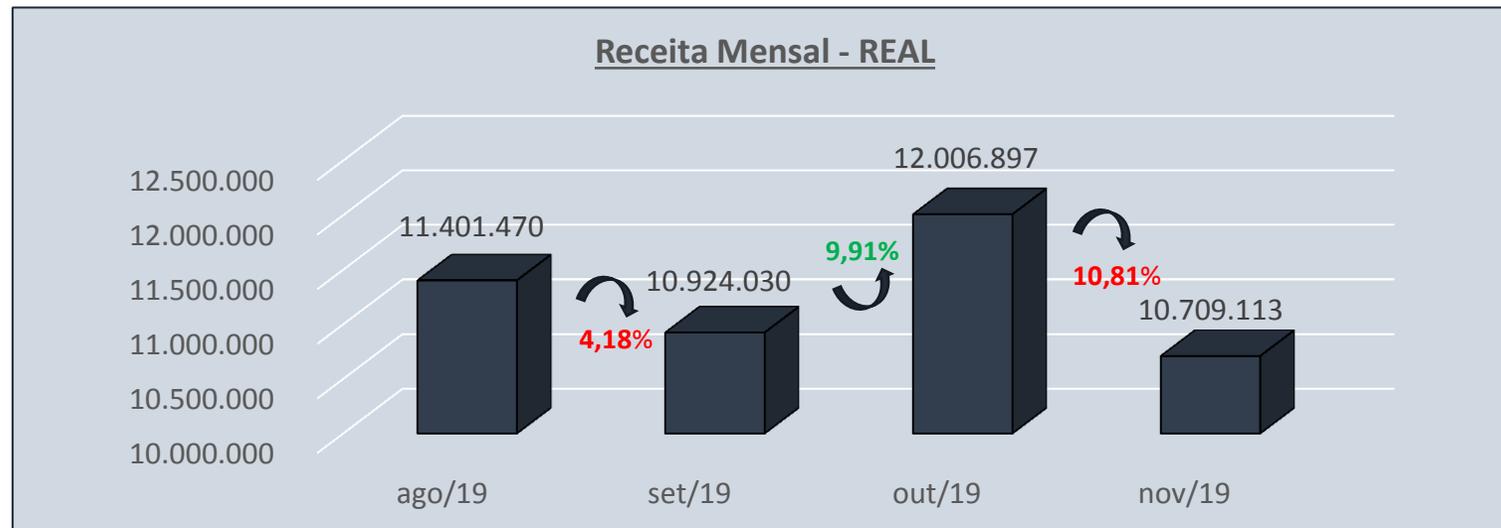


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

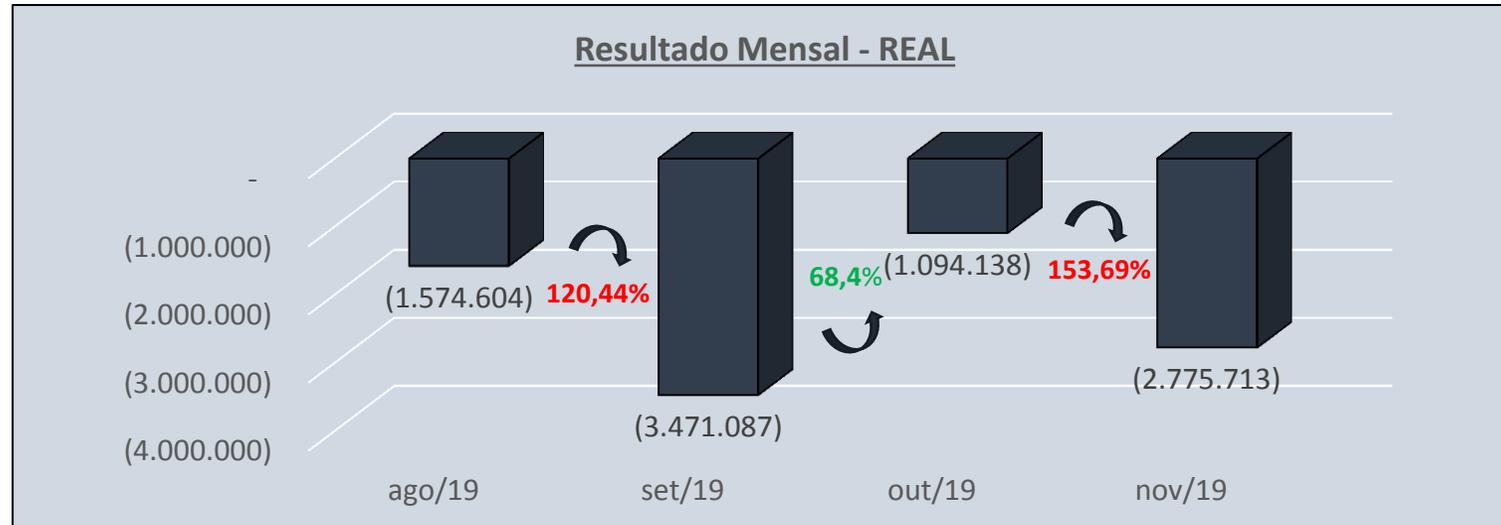
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	ago/19	set/19	out/19	nov/19
(A) Resultado Líquido	(1.574.604)	(3.471.087)	(1.094.138)	(2.775.713)
(B) Resultado Financeiro	(744.173)	(1.808.382)	(93.992)	(69.820)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(700.851)	(701.264)	(701.630)	(702.248)
<b>EBITDA = A – B – C - D</b>	<b>(129.580)</b>	<b>(961.441)</b>	<b>(298.515)</b>	<b>(2.003.645)</b>
Receita Líquida	11.162.028	10.699.124	11.752.606	10.486.944
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-1,16%</b>	<b>-8,99%</b>	<b>-2,54%</b>	<b>-19,11%</b>

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	out/19	nov/19	Variação %
	119.135.705	120.927.127	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>18.724.718</b>	<b>21.205.702</b>	<b>13,25%</b>
Caixa e Bancos	537.918	480.916	-10,60%
Contas a Receber	2.436.060	2.594.756	6,51%
Outros Créditos	1.090.317	3.251.268	198,19%
Mútuos	13.598.231	13.799.766	1,48%
Estoque	1.003.430	1.031.721	2,82%
Despesas Antecipadas	58.762	47.275	-19,55%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>100.410.987</b>	<b>99.721.425</b>	<b>-0,69%</b>
Longo Prazo	11.944.848	11.880.541	-0,54%
Investimento	13.505.614	13.505.614	0,00%
Imobilizado	69.113.938	68.454.572	-0,95%
Intangível	5.846.587	5.880.698	0,58%

PASSIVO	out/19	nov/19	Variação %
	119.135.705	120.927.127	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>44.611.757</b>	<b>49.045.739</b>	<b>9,94%</b>
Contas a pagar	1.662.080	2.223.470	33,78%
Valores a pagar	3.078.684	4.444.727	44,37%
Obrigações Fiscais	9.052.028	9.281.107	2,53%
Obrigações Trab. E Prev.	16.189.025	17.760.687	9,71%
Outras Obrigações	395.752	1.197.316	202,54%
Mútuos	2.816.160	2.642.450	-6,17%
Obrigações Empr./Financ.	1.699.357	1.583.776	-6,80%
Provisões	9.718.671	9.912.207	1,99%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>165.203.982</b>	<b>165.337.136</b>	<b>0,08%</b>
Emprést/ Finan. Bancários	120.908.722	120.908.722	0,00%
Mútuos	16.328.470	16.328.470	0,00%
Parcel. Fiscais e Prev.	15.718.009	15.765.306	0,30%
Obrig. Ag. Reguladora	5.647.330	5.639.336	-0,14%
Valores a pagar	6.601.451	6.695.301	1,42%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(90.680.035)</b>	<b>(93.455.748)</b>	<b>3,06%</b>
Capital Social	15.000.000	15.000.000	0,00%
Reservas de Lucros	43.538.320	43.538.320	0,00%
Resultados Acumulados	(149.218.355)	(151.994.068)	1,86%

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/19	out - AV%	nov/19	nov - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>12.006.897</b>	<b>-</b>	<b>10.709.113</b>	<b>-</b>	<b>-10,81%</b>
( - ) Deduções da Receita	(254.290)	-	(222.170)	-	-12,63%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>11.752.606</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.486.944</b>	<b>100,00%</b>	<b>-10,77%</b>
( - ) CPV	(10.996.904)	-93,57%	(10.293.846)	-98,16%	-6,39%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>755.703</b>	<b>6,43%</b>	<b>193.098</b>	<b>1,84%</b>	<b>-74,45%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.755.848)</b>	<b>-14,94%</b>	<b>(2.898.991)</b>	<b>-27,64%</b>	<b>65,10%</b>
Despesas Pessoal	(560.497)	-4,77%	(588.634)	-5,61%	5,02%
Despesas Administrativas	(628.232)	-5,35%	(616.378)	-5,88%	-1,89%
Outras Receitas e Despesas	(567.119)	-4,83%	(1.693.979)	-16,15%	198,70%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(1.000.146)</b>	<b>-8,51%</b>	<b>(2.705.893)</b>	<b>-25,80%</b>	<b>170,55%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(93.992)	-0,80%	(69.820)	-0,67%	-25,72%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(1.094.138)</b>	<b>-9,31%</b>	<b>(2.775.713)</b>	<b>-26,47%</b>	<b>153,69%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.094.138)</b>	<b>-9,31%</b>	<b>(2.775.713)</b>	<b>-26,47%</b>	<b>153,69%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	out/19	nov/19
<b>BRUTA</b>	<b>6,43%</b>	<b>1,84%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-8,51%</b>	<b>-25,80%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-2,54%</b>	<b>-19,11%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-9,31%</b>	<b>-26,47%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOVEMBRO-ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>123.942.003</b>
( - ) Deduções da Receita	(2.591.395)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>121.350.608</b>
( - ) CPV	(119.011.962)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>2.338.646</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(20.360.319)</b>
Despesas Pessoal	(6.359.203)
Despesas Administrativas	(6.294.264)
Outras Receitas e Despesas	(7.706.852)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(18.021.673)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(19.703.559)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(37.725.233)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(37.725.233)</b>

MARGENS ACUMULADA	NOV/19
<b>BRUTA</b>	<b>1,93%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-14,85%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-8,50%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-31,09%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

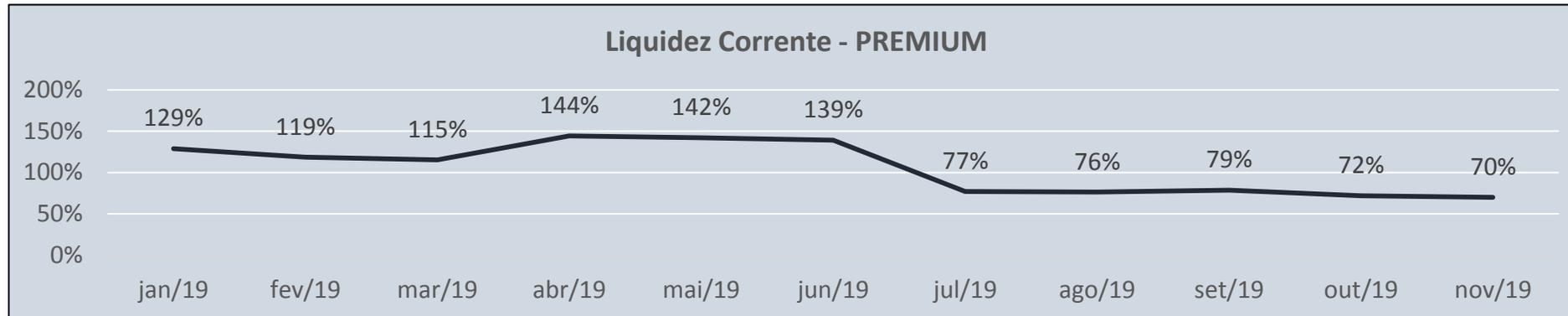
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

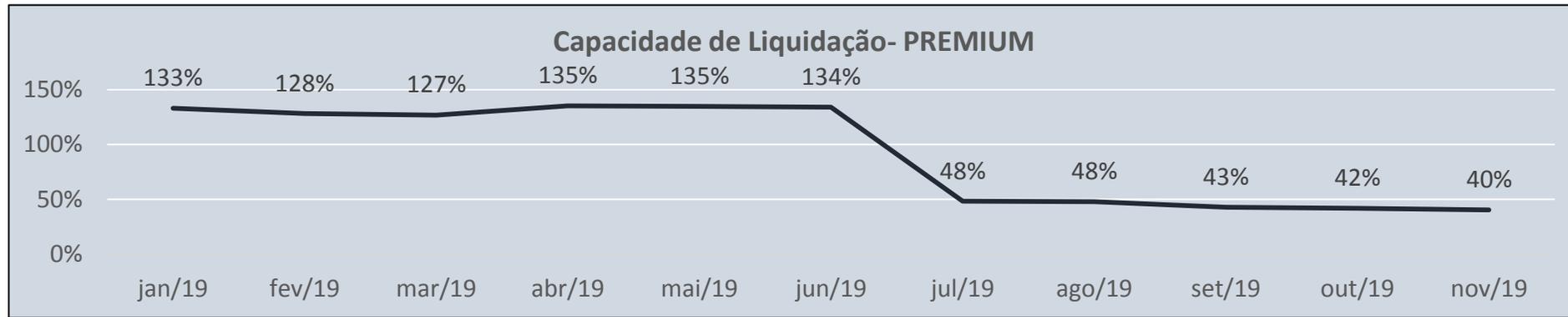


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



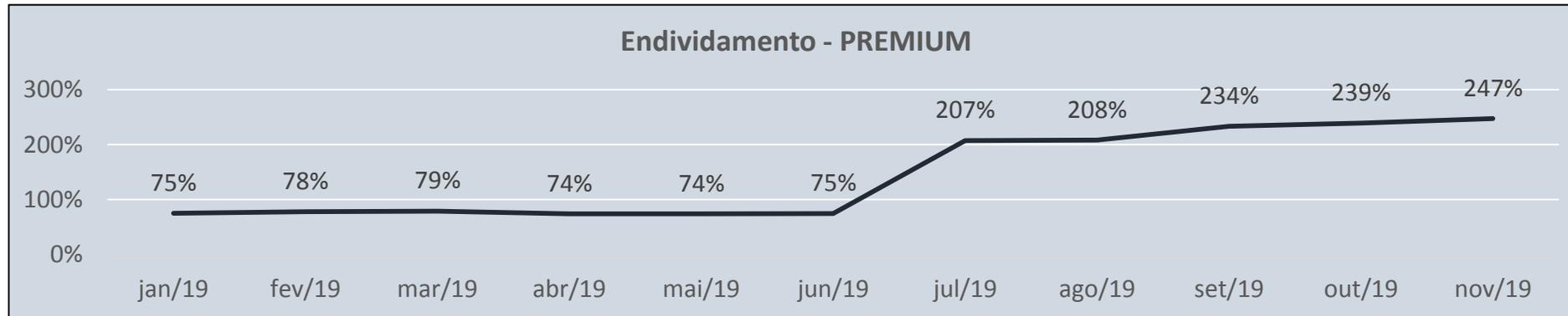
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

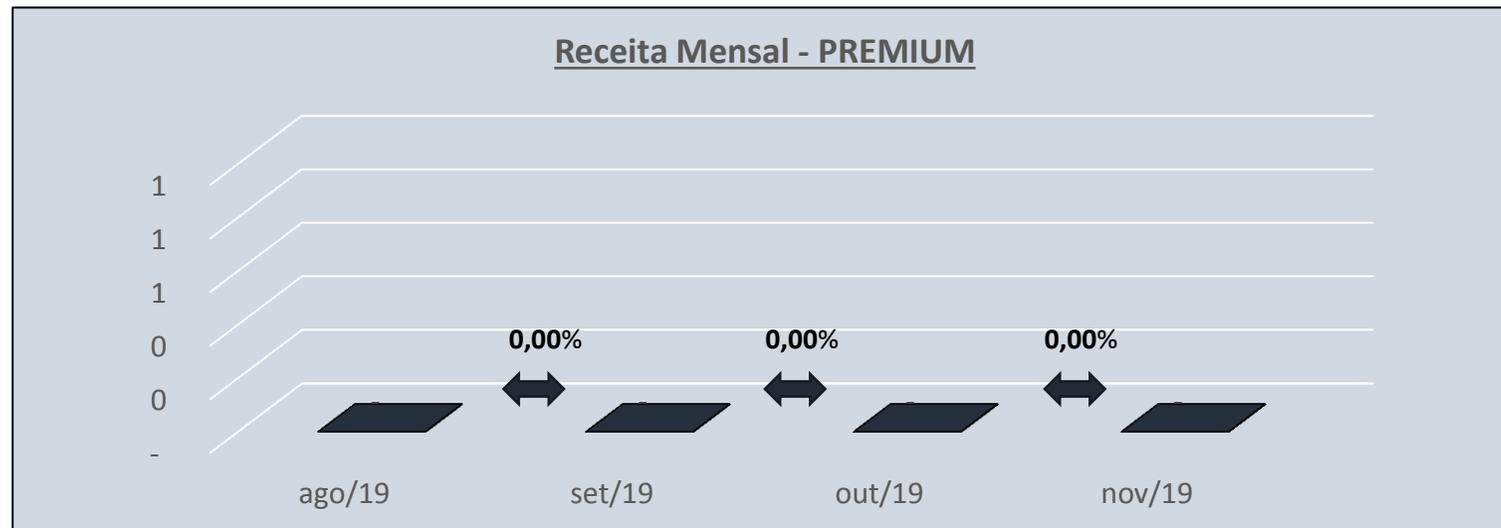


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

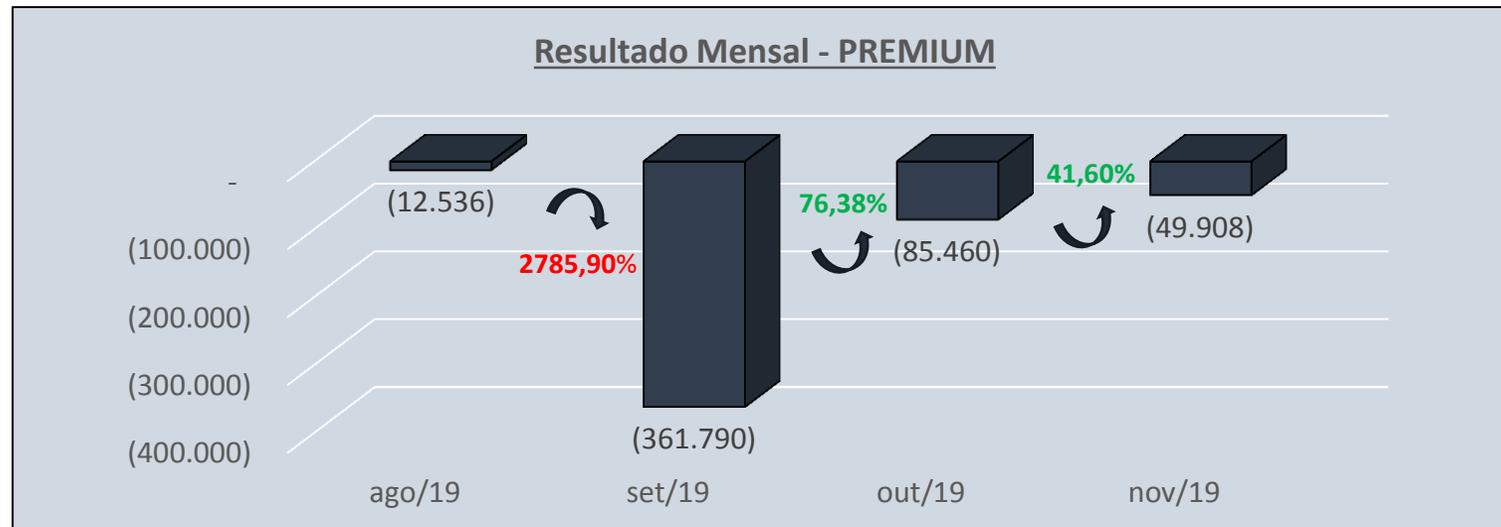
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	ago/19	set/19	out/19	nov/19
(A) Resultado Líquido	(12.536)	(361.790)	(85.460)	(49.908)
(B) Resultado Financeiro	(3.481)	(301.456)	(11.334)	(10.420)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(7.367)	(7.367)	(7.367)	(7.367)
<b>EBITDA = A - B - C - D</b>	<b>(1.688)</b>	<b>(52.967)</b>	<b>(66.760)</b>	<b>(32.121)</b>
Receita Líquida	(*)	(*)	(*)	(*)
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>(*)</b>	<b>(*)</b>	<b>(*)</b>	<b>(*)</b>

\* A ausência de receita líquida impossibilitou o cálculo da Margem Ebitda

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	out/19	nov/19	Variação %
	1.524.253	1.473.252	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>451.972</b>	<b>429.527</b>	<b>-4,97%</b>
Caixa e Bancos	22.945	500	<b>-97,82%</b>
Contas a Receber	126.595	126.595	<b>0,00%</b>
Outros Créditos	278.670	278.670	<b>0,00%</b>
Estoques	23.762	23.762	<b>0,00%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.072.281</b>	<b>1.043.725</b>	<b>-2,66%</b>
Longo Prazo	330.467	309.278	<b>-6,41%</b>
Imobilizado	734.896	727.715	<b>-0,98%</b>
Intangível	6.918	6.732	<b>-2,69%</b>

PASSIVO	out/19	nov/19	Variação %
	1.524.253	1.473.251	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>627.118</b>	<b>614.835</b>	<b>-1,96%</b>
Contas a Pagar	2.796	2.796	<b>0,00%</b>
Valores a Pagar	113.115	120.606	<b>6,62%</b>
Obrigações Fiscais	21.384	10.267	<b>-51,99%</b>
Obrig. Trab. e Prev.	83.403	49.353	<b>-40,83%</b>
Outras Obrigações	406.421	431.813	<b>6,25%</b>
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	<b>-</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.016.660</b>	<b>3.027.849</b>	<b>0,37%</b>
Emprést/ Finan. Bancários	210.844	210.844	<b>0,00%</b>
Parc. Fiscais e Prev.	2.805.815	2.817.005	<b>0,40%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(2.119.525)</b>	<b>(2.169.433)</b>	<b>2,35%</b>
Capital Social	-	-	<b>-</b>
Reservas de Lucros	12.230.460	12.230.460	<b>0,00%</b>
Resultados Acumulados	(14.349.985)	(14.399.893)	<b>0,35%</b>

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/19	out - AV%	nov/19	nov - AV%	AH%
RECEITA BRUTA	-	-	-	-	-
(-) Deduções da Receita	-	-	-	-	-
RECEITA LÍQUIDA	-	-	-	-	-
(-) CPV	(7.105)	-	(7.105)	-	0,00%
LUCRO BRUTO	(7.105)	-	(7.105)	-	0,00%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(67.021)</b>	<b>-</b>	<b>(32.383)</b>	<b>-</b>	<b>-51,68%</b>
Despesas Administrativas	(819)	-	(1.102)	-	34,55%
Outras Receitas e Despesas	(66.203)	-	(31.281)	-	-52,75%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(74.127)</b>	<b>-</b>	<b>(39.488)</b>	<b>-</b>	<b>-46,73%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(11.334)	-	(10.420)	-	-8,06%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(85.460)</b>	<b>-</b>	<b>(49.908)</b>	<b>-</b>	<b>-41,60%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(85.460)</b>	<b>-</b>	<b>(49.908)</b>	<b>-</b>	<b>-41,60%</b>

MARGENS	out/19	nov/19
BRUTA	-	-
EBIT	-	-
EBITDA	-	-
LÍQUIDA	-	-

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

- **Como a Recuperanda não gerou receita, impossibilitou o cálculo de suas margens.**

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOVEMBRO ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>23.941</b>
( - ) Deduções da Receita	(546)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>23.395</b>
( - ) CPV	(78.159)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(54.764)</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(453.710)</b>
Despesas Administrativas	(12.118)
Outras Receitas e Despesas	(441.592)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(508.474)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(6.917.063)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(7.425.538)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(7.425.538)</b>

MARGENS ACUMULADA	NOV/19
<b>BRUTA</b>	<b>-234,08%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-2.173,43%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-1.827,04%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-31.739,85%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

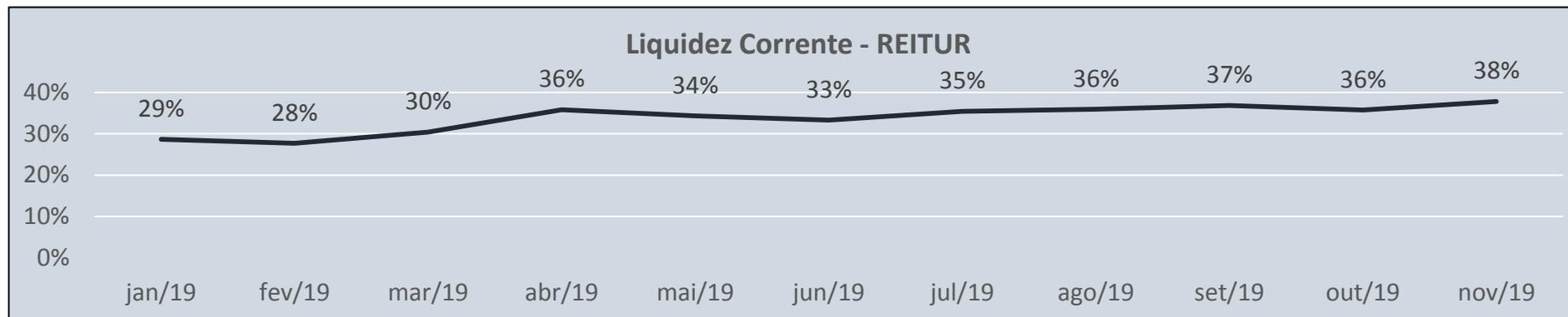
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

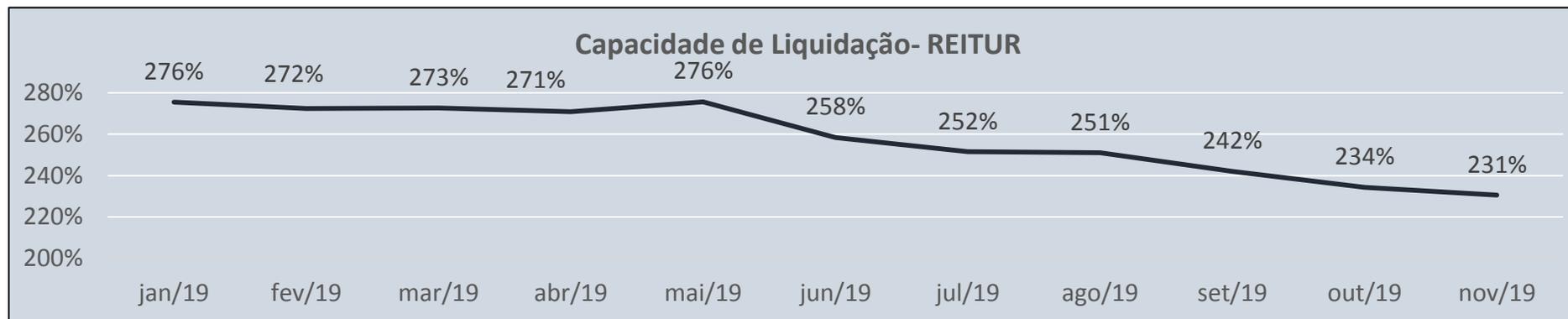


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



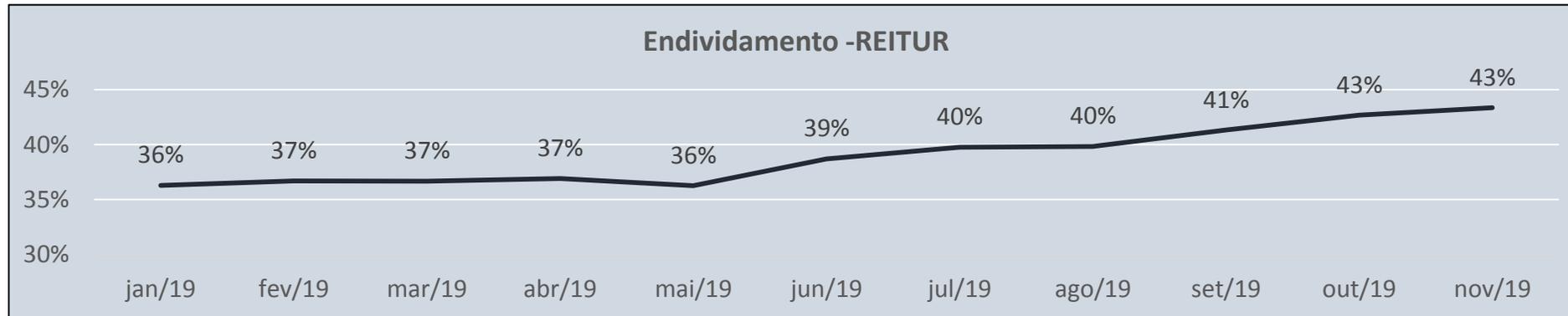
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

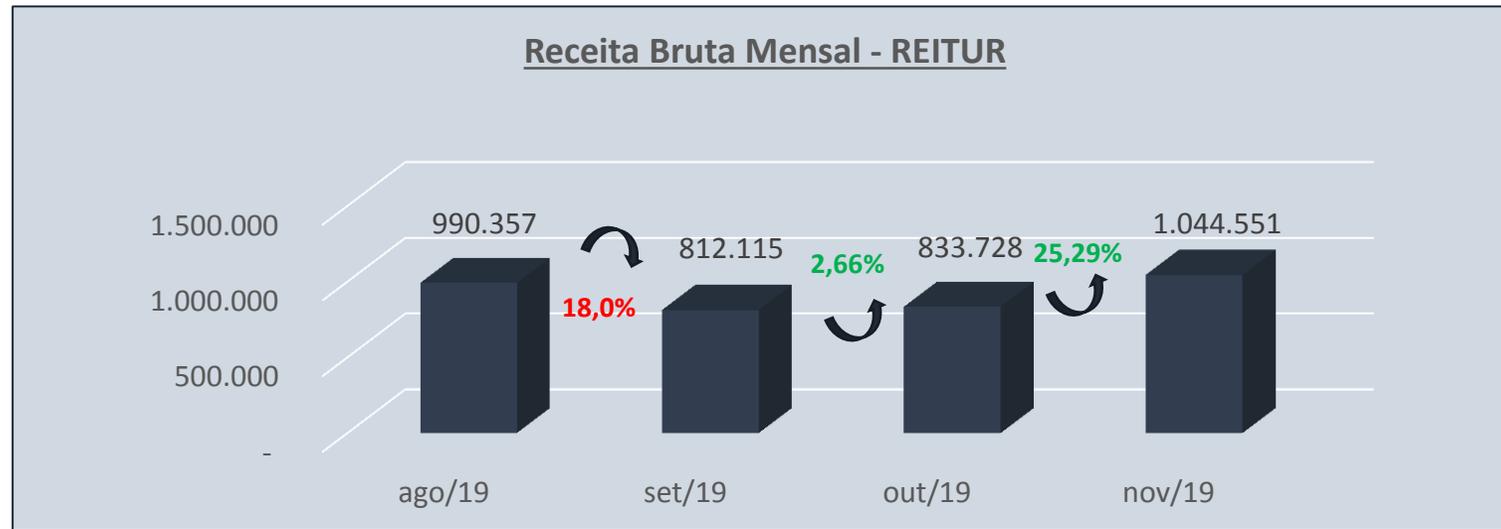


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

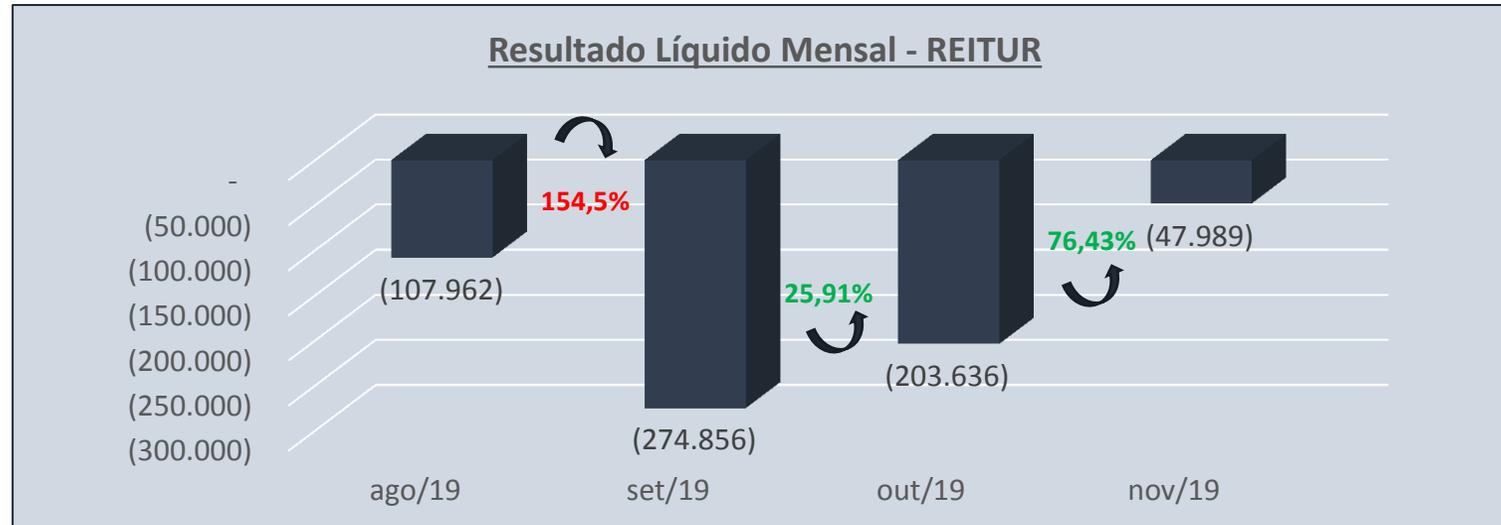
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	ago/19	set/19	out/19	nov/19
(A) Resultado Líquido	(107.962)	(274.856)	(203.636)	(47.989)
(B) Resultado Financeiro	(71.226)	(83.003)	(14.644)	(13.761)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(56.822)	(56.822)	(56.822)	(56.822)
<b>EBITDA = A – B – C - D</b>	<b>20.086</b>	<b>(135.031)</b>	<b>(132.170)</b>	<b>22.594</b>
Receita Líquida	874.845	812.115	739.186	920.261
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>2,30%</b>	<b>-16,63%</b>	<b>-17,88%</b>	<b>2,46%</b>

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	out/19	nov/19	Variação %
	15.855.387	15.961.139	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.720.505</b>	<b>1.875.811</b>	<b>9,03%</b>
Caixa e Bancos	57.640	36.323	-36,98%
Contas a Receber	745.265	804.644	7,97%
Outros Créditos	594.487	729.969	22,79%
Estoques	322.538	304.261	-5,67%
Despesas Antecipadas	576	614	6,60%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.134.881</b>	<b>14.085.328</b>	<b>-0,35%</b>
Longo Prazo	1.333.687	1.340.956	0,55%
Investimentos	7.200.000	7.200.000	0,00%
Imobilizado	5.599.804	5.543.068	-1,01%
Intangível	1.390	1.305	-6,12%

PASSIVO	out/19	nov/19	Variação %
	15.855.387	15.961.139	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>4.807.758</b>	<b>4.958.386</b>	<b>3,13%</b>
Contas a Pagar	58.268	57.282	-1,69%
Valores a Pagar	521.515	537.394	3,04%
Obrigações Fiscais	1.764.628	1.877.786	6,41%
Obrig. Trab. e Prev.	293.639	371.358	26,47%
Outras Obrigações	769.555	657.619	-14,55%
Mútuos	937.281	968.847	3,37%
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	-
Provisões	462.873	488.098	5,45%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.959.791</b>	<b>1.962.905</b>	<b>0,16%</b>
Fornecedores	590.813	590.813	0,00%
Parc. Fiscais e Prev.	1.368.978	1.372.092	0,23%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>9.087.838</b>	<b>9.039.849</b>	<b>-0,53%</b>
Capital Social	3.100.000	3.100.000	0,00%
Reservas de Lucros	14.251.492	14.251.492	0,00%
Resultados Acumulados	(8.263.654)	(8.311.643)	0,58%

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/19	out - AV%	nov/19	nov - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>833.728</b>	<b>-</b>	<b>1.044.551</b>	<b>-</b>	<b>25,29%</b>
( - ) Deduções da Receita	(94.542)	-	(124.289)	-	31,46%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>739.186</b>	<b>100,00%</b>	<b>920.261</b>	<b>100,00%</b>	<b>24,50%</b>
( - ) CPV	(803.225)	-108,66%	(793.287)	-86,20%	-1,24%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(64.039)</b>	<b>-8,66%</b>	<b>126.974</b>	<b>13,80%</b>	<b>-298,28%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(124.954)</b>	<b>-16,90%</b>	<b>(161.202)</b>	<b>-17,52%</b>	<b>29,01%</b>
Despesas Pessoal	(66.601)	-9,01%	(69.326)	-7,53%	4,09%
Despesas Administrativas	(57.345)	-7,76%	(90.878)	-9,88%	58,48%
Outras Receitas e Despesas	(1.008)	-0,14%	(998)	-0,11%	-0,99%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(188.993)</b>	<b>-25,57%</b>	<b>(34.228)</b>	<b>-3,72%</b>	<b>-81,89%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(14.644)	-1,98%	(13.761)	-1,50%	-6,03%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(203.636)</b>	<b>-27,55%</b>	<b>(47.989)</b>	<b>-5,21%</b>	<b>-76,43%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(203.636)</b>	<b>-27,55%</b>	<b>(47.989)</b>	<b>-5,21%</b>	<b>-76,43%</b>

MARGENS	out/19	nov/19
<b>BRUTA</b>	<b>-8,66%</b>	<b>13,80%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-25,57%</b>	<b>-3,72%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-17,88%</b>	<b>2,46%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-27,55%</b>	<b>-5,21%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOVEMBRO ACUMULADA 2019
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>9.922.284</b>
( - ) Deduções da Receita	(1.125.006)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>8.797.278</b>
( - ) CPV	(8.281.711)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>515.567</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.320.296)</b>
Despesas Pessoal	(692.781)
Despesas Administrativas	(569.147)
Outras Receitas e Despesas	(58.368)
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(804.728)</b>
Resultado Líquido Financeiro	(231.198)
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(1.035.926)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.035.926)</b>

MARGENS ACUMULADA	NOV/19
<b>BRUTA</b>	<b>5,86%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-9,15%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-2,03%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-11,78%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

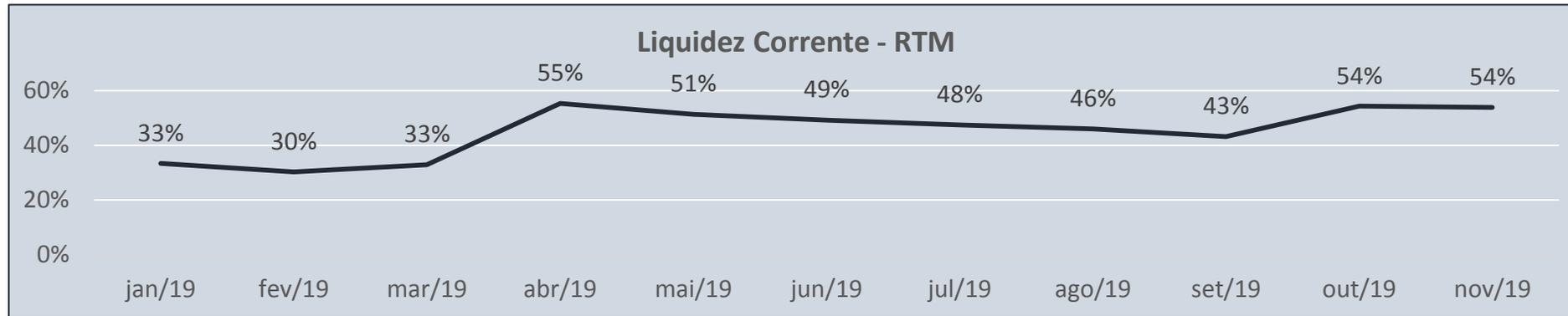
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## LIQUIDEZ CORRENTE

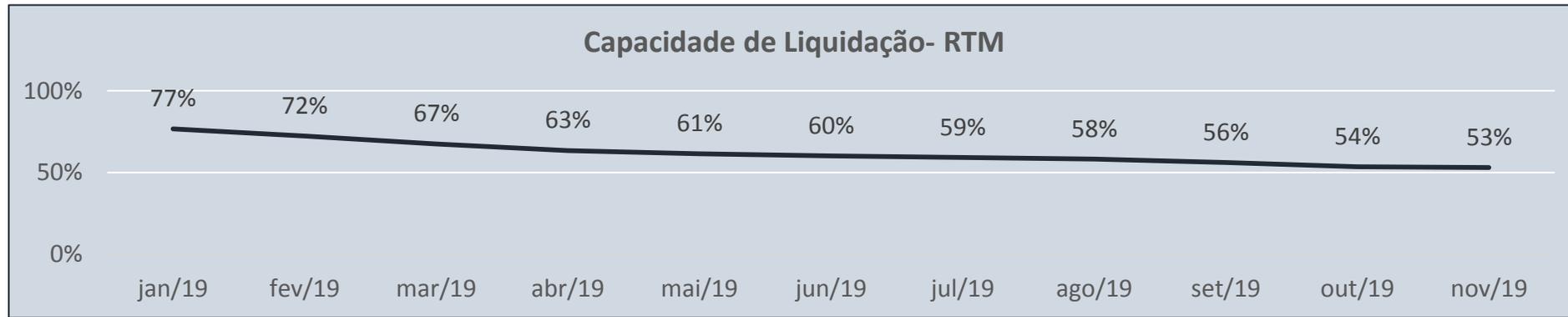


**LIQUIDEZ CORRENTE:** consiste na relação entre Ativo Circulante e Passivo Circulante, ou seja, o quanto a companhia tem de bens e direitos a receber em relação as suas obrigações correntes ou imediatas, compreendido no período máximo de 1 (um) ano :

- Maior que 1 (ou 100%): resultado que demonstra folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações;
- Se igual a 1 (ou 100%): os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes;
- Se menor que 1 (ou 100%): não haveria disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo, caso necessário.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS



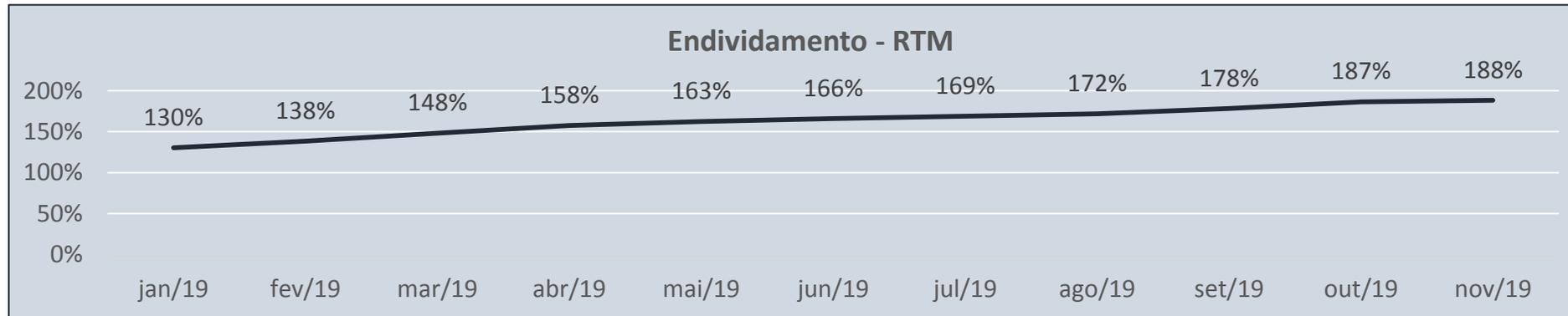
**CAPACIDADE DE LIQUIDAÇÃO DE DÍVIDAS:** calculada com a relação entre a soma do Ativo Total (Circulante, Realizável a Longo Prazo e Permanente) com a soma do Passivo Circulante e o Exigível a Longo Prazo.

O índice representa a capacidade da entidade em honrar com seus deveres e obrigações a curto, médio e longo prazos:

- Maior que 1 (maior que 100%): resultado que demonstra que a companhia é capaz de honrar todas as suas obrigações e deveres com folga;
- Se igual a 1: resultado que demonstra que a companhia tem capacidade de honrar valor exatamente igual aos seus deveres e obrigações;
- Menor que 1 (menor que 100%): não há capacidade financeira suficiente para honrar deveres e obrigações, se liquidada no momento.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## ENDIVIDAMENTO

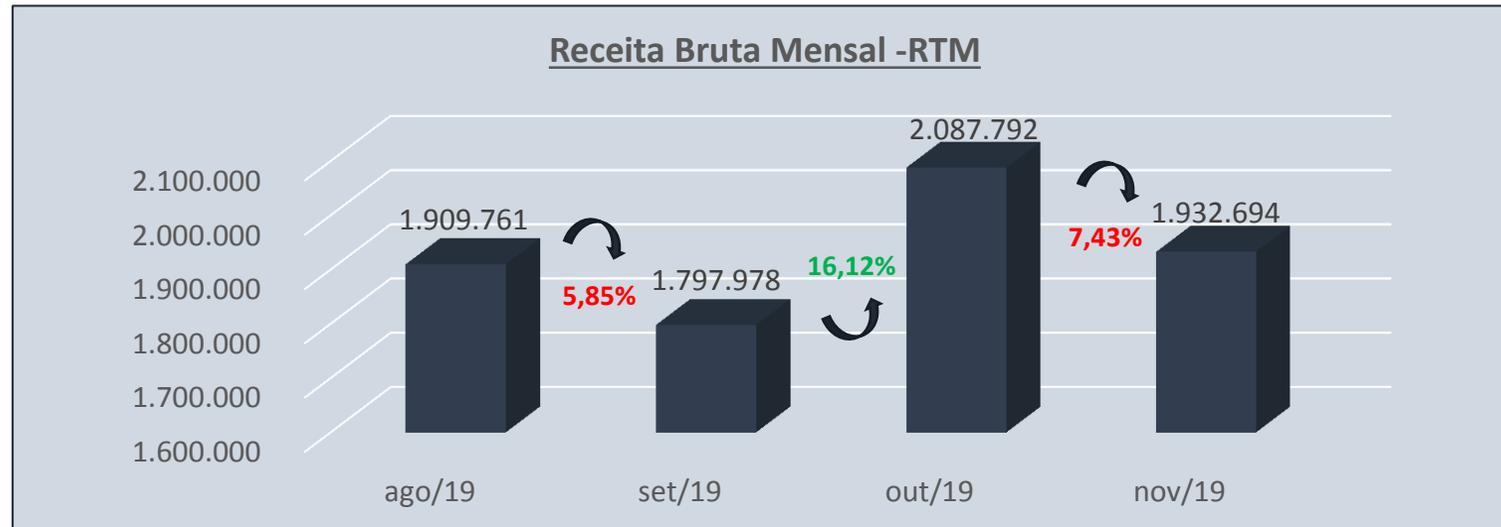


**ENDIVIDAMENTO:** Este índice indica o grau de endividamento da companhia e aponta a política de obtenção de recursos que está sendo adotada. Isto é, qual a origem do seu financiamento com capital de terceiros (Passivo Circulante + Exigível a Longo Prazo).

A interpretação deste índice é subjetiva, pois a situação de endividamento da Companhia requer análise de alguns outros fatores. Entretanto, a medida que este índice se aproxima de 100%, aponta que a Companhia está operando alavancada, isto é, com capital de terceiros. Alguns especialistas defendem que uma empresa conservadora opere com índice de endividamento entre 0% a 70%, embora diversas empresas saudáveis operem bastante alavancadas, com índices bem próximos a 100%.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

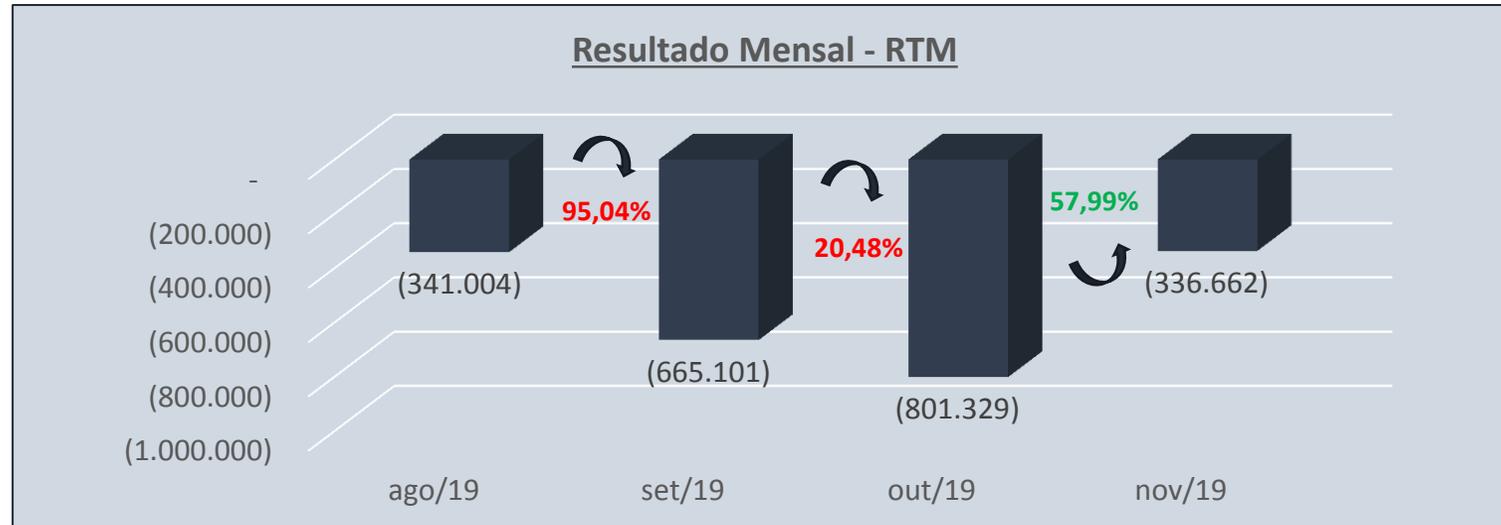
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	ago/19	set/19	out/19	nov/19
(A) Resultado Líquido	(341.004)	(665.101)	(801.329)	(336.662)
(B) Resultado Financeiro	(5.017)	(140.258)	(540.446)	(34.519)
(C) Impostos	-	-	-	-
(D) Depreciação e Amortização	(48.925)	(48.925)	(48.925)	(48.925)
<b>EBITDA = A – B – C - D</b>	<b>(287.062)</b>	<b>(475.918)</b>	<b>(211.958)</b>	<b>(253.219)</b>
Receita Líquida	1.871.393	1.761.863	2.045.716	1.893.696
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-15,34%</b>	<b>-27,01%</b>	<b>-10,36%</b>	<b>-13,37%</b>

**EBITDA:** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) em português LAJIDA (Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização). Esse indicador financeiro representa o quanto uma empresa gera de recursos apenas através de suas atividades operacionais, sem contar impostos, efeitos financeiros e impactos da depreciação. É usado por mostrar a competitividade e a produtividade da empresa.

**Margem EBITDA:** O cálculo é feito através da divisão do EBITDA pela receita líquida da companhia. Esse indicador demonstra em porcentagem a eficiência operacional de uma empresa. É usado para comparar corporações de um mesmo segmento.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	out/19	nov/19	Variação %
	11.259.251	11.410.093	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.330.195</b>	<b>3.529.866</b>	<b>6,00%</b>
Caixa e Bancos	132.721	52.081	-60,76%
Outros Créditos	114.665	498.860	335,06%
Mútuos	2.816.160	2.642.450	-6,17%
Estoques	262.542	332.824	26,77%
Despesas Antecipadas	4.107	3.651	-11,10%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>7.929.056</b>	<b>7.880.227</b>	<b>-0,62%</b>
Longo Prazo	187.412	187.412	0,00%
Investimentos	100.000	100.000	0,00%
Imobilizado	7.641.644	7.592.815	-0,64%

PASSIVO	out/19	nov/19	Variação %
	11.259.251	11.410.093	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.126.478</b>	<b>6.553.820</b>	<b>6,98%</b>
Fornecedores	188.060	214.580	14,10%
Contas a Pagar	117.501	110.118	-6,28%
Valores a Pagar	206.737	204.813	-0,93%
Obrigações Fiscais	211.109	237.219	12,37%
Obrig. Trab. e Prev.	2.384.331	2.643.114	10,85%
Outros Obrigações	821.706	887.745	8,04%
Obrig. Emprest. e Financ.	531.911	531.901	0,00%
Provisões	1.665.122	1.724.330	3,56%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.883.586</b>	<b>14.943.748</b>	<b>0,40%</b>
Emprest. e Financ.	8.538.920	8.566.957	0,33%
Parc. Fiscais e Prev.	4.194.964	4.227.089	0,77%
Valores a Pagar	2.149.702	2.149.702	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(9.750.813)</b>	<b>(10.087.475)</b>	<b>3,45%</b>
Capital Social	4.764.480	4.764.480	0,00%
Reservas de Lucros	1.564.077	1.564.077	0,00%
Resultados Acumulados	(16.079.370)	(16.416.032)	2,09%

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/19	out - AV%	nov/19	nov - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>2.087.792</b>	<b>-</b>	<b>1.932.694</b>	<b>-</b>	<b>-7,43%</b>
( - ) Deduções da Receita	(42.075)	-	(38.998)	-	-7,31%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>2.045.716</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.893.696</b>	<b>100,00%</b>	<b>-7,43%</b>
( - ) CPV	(2.146.185)	-104,91%	(2.031.676)	-107,29%	-5,34%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(100.469)</b>	<b>-4,91%</b>	<b>(137.981)</b>	<b>-7,29%</b>	<b>37,34%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(160.414)</b>	<b>-7,84%</b>	<b>(164.163)</b>	<b>-8,67%</b>	<b>2,34%</b>
Despesas Pessoal	(67.666)	-3,31%	(69.185)	-3,65%	2,24%
Despesas Administrativas	(78.566)	-3,84%	(86.489)	-4,57%	10,08%
Outras Receitas e Despesas	(14.182)	-0,69%	(8.489)	-0,45%	-40,14%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(260.883)</b>	<b>-12,75%</b>	<b>(302.144)</b>	<b>-15,96%</b>	<b>15,82%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(540.446)	-26,42%	(34.519)	-1,82%	-93,61%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(801.329)</b>	<b>-39,17%</b>	<b>(336.662)</b>	<b>-17,78%</b>	<b>-57,99%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(801.329)</b>	<b>-39,17%</b>	<b>(336.662)</b>	<b>-17,78%</b>	<b>-57,99%</b>

MARGENS	out/19	nov/19
<b>BRUTA</b>	<b>-4,91%</b>	<b>-7,29%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-12,75%</b>	<b>-15,96%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-10,36%</b>	<b>-13,37%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-39,17%</b>	<b>-17,78%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	NOVEMBRO - ACUMULADA 2019
RECEITA BRUTA	21.090.716
( - ) Deduções da Receita	(413.495)
RECEITA LÍQUIDA	20.677.221
( - ) CPV	(22.535.923)
LUCRO BRUTO	(1.858.702)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(2.971.741)
Despesas Pessoal	(728.939)
Despesas Administrativas	(852.649)
Outras Receitas e Despesas	(1.390.153)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(4.830.443)
Resultado Líquido Financeiro	(1.343.912)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(6.174.355)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(6.174.355)

MARGENS ACUMULADA	NOV/19
BRUTA	-8,99%
EBIT	-23,36%
EBITDA	-20,74%
LÍQUIDA	-29,86%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# REAL - COMENTÁRIOS

RELEVANTES

## REAL

- A Real gera receita através dos ganhos com transportes de passageiros, fretamento e locação de espaço. No mês em análise, a Recuperanda apresentou uma redução de sua receita em 10,81%, totalizando R\$ 10.709.113 no mês. A Companhia não vem conseguindo apresentar um movimento crescente em sua receita, mantendo valores próximo durante o ano;
- O aumento de 65,10% de suas despesas operacionais foi o principal fator para a empresa apresentar um prejuízo mensal ainda mais elevado em relação ao mês anterior. O resultado mensal foi um prejuízo de R\$ 2.775.713;
- Em novembro, a Real já acumula um prejuízo de R\$ 37.725.233, que apesar de elevado, aparentemente será menor do que os prejuízos acumulados nos exercícios de 2017 e 2018, que foram de R\$ 55.467.755 e R\$ 48.932.536, respectivamente;
- Analisando sua Demonstração do resultado acumulada, podemos perceber que se considerarmos somente os custos e suas despesas financeiras, já ultrapassa o total de receita bruta gerada; e
- Os índices permaneceram no mesmos patamares, apresentando baixa liquidez e um elevado endividamento.

# PREMIUM - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

### PREMIUM

- A Recuperanda permanece sem geração de Receita;
- O último mês que a empresa apresentou um faturamento foi no mês de maio de 2019;
- Os custos apurados no mês são decorrentes das depreciações/amortizações do seu imobilizado;
- As suas despesas operacionais são compostas, principalmente, pelas suas causas trabalhistas. A redução desta rubrica fez a Premium apresentar um prejuízo 41,60% menor do que no mês anterior;
- A ausência de Receita por parte da Recuperanda, só aumenta o acúmulo de prejuízos mensais, e piora, conseqüentemente, sua atual situação econômica/financeira; e
- Os índices não sofreram variações representativas no período.

## REITUR

- A Reitur vem pelo terceiro mês consecutivo aumentando sua receita. No intervalo de setembro a novembro, a Reitur apresentou uma melhora de 28,62%. Juntamente com esse crescimento de receita, a empresa vem melhorando seu resultado; sendo um prejuízo de R\$ 274.856 em setembro para um prejuízo de R\$ 47.989 em novembro;
- Um dos fatores que contribuiu para esta melhora, foi a redução de suas despesas financeiras, que prejudicavam consideravelmente o resultado mensal da Recuperanda;
- Em novembro, a Reitur voltou a apresentar uma margem bruta positiva de 13,80%;
- Os índices permaneceram nos mesmos níveis, sem variações relevantes.; e
- Vale destacar que suas Participações Societárias e seu Imobilizado, valorizam significativamente o resultado positivo da sua Capacidade de Liquidação de dívidas que é 231%.



## RTM

- A empresa apresenta o mesmo cenário das outras Recuperandas do grupo, com altos custos frente a sua receita líquida;
- No mês em análise, a Recuperanda apresentou todas as suas margens negativas. Até mesmo a apuração direta da sua prestação de serviço foi negativa, evidenciando uma margem bruta negativa de 7,29%;
- A RTM reduziu consideravelmente suas despesas financeiras, entretanto foi insuficiente para que a Recuperanda gerasse um resultado positivo no mês; e
- Os índices permaneceram nos mesmos níveis, sem variações relevantes.

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

a) A Recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período? Qual o número de empregados atual da Recuperanda?

**R:**

	Admissões	Pedidos Demissão	Término Contrato	Outras Saídas	% de Motorista nas Admissões
11/2019	10	1	0	8	60%

	Nº DE FUNCIONÁRIOS ATUAL		
	ATIVOS	AFASTADOS	TOTAL
30/11/2019	1.438	292	1.730

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

b) A Recuperanda pagou dividendos ou distribuiu lucro aos seus sócios/acionistas/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Houve algum tipo de retirada a título de pró-labore, desembolsos ou reembolsos de despesas pelos sócios/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, queira detalhar a remuneração percebida por seus sócios/diretores/executivos

***R: A Recuperanda não pagou e/ ou distribuiu dividendos a seus sócios/ acionistas/ diretores/ executivos;***

***Pró – Labore ( Pagamento):***

NOV/19

R\$39.850,00

***Reembolsos de despesas para executivos:***

NOV/19

R\$1.600,00

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

c) Nos últimos 30 (trinta) dias, a Recuperanda alienou ou deu em garantia algum dos seus ativos? Em caso positivo, queira detalhar qual e para qual operação foi destinado.

**R: Não.**

d) A Recuperanda implementou, nos últimos 30 ( trinta ) dias, alguma política de redução de custos e despesas e/ ou de aumento de receitas de suas atividades? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

**R: Demissão sem reposição de 1 cobrador e 1 despachante, apresentando uma economia mensal de aproximadamente R\$ 6.400,00.**

e) Favor, apontar um breve resumo das operações da Recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias, descrevendo as variações de suas contas, se necessário.

**R: REAL - Operadora do sistema de transporte por ônibus do município do Rio de Janeiro, participante dos consórcios Intersul e Transcarioca. A média de passageiros por dia útil no mês de novembro de 2019 foi de 135.442. / RTM - Operadora intermunicipal do Estado de São Paulo, que faz a ligação de 3 bairros de Guarulhos à Capital. A média de passageiros por dia útil no mês de novembro de 2019 foi de 10.931./ REITUR - Empresa de turismo e fretamento, opera em contratos corporativos, receptivos e viagens.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

f) A Recuperanda obteve empréstimos e/ ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

**R: Não.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

g) A Recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”, isto é, operações comerciais entre empresas do mesmo grupo, ou entre empresas coligadas e/ ou controladas? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da (s) operação (ões).

***R: Os recursos disponíveis das Recuperandas são transferidos para a Castelo Ltda. (controlada integral das Recuperandas) e retornam na medida da necessidade das Recuperandas para fazer os seus pagamentos.***

h) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da sociedade Recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; a empresa contratante; o contrato vinculado e seu prazo, bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente.

***R: Todos os equipamentos de propriedade da empresa se encontram em suas dependências ou em seus escritórios.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

i) A Recuperanda passou a utilizar os serviços de alguma instituição financeira nova? Caso positivo, indicar a o nome da instituição financeira?

**R: Não.**

j) Os saques em espécie somaram mais de R\$ 20.000,00 no último mês? Caso positivo, indicar o destino desses recursos.

**R: As empresas Recuperandas efetuaram saques em espécie no valor total de R\$ 360.000,00 (trezentos e sessenta mil reais) destinando-se estes recursos para fazer face a pagamento de despesas de pessoal.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

k) Favor apontar todos os contratos, vigentes, firmados com terceiros, que superam o valor mensal de R\$ 30.000,00, especificando o objeto do contrato e a parte contratada.

**R: CRI FONTES – Serviço de Limpeza de Frota;**  
**SERVITTE – Refeitório;**  
**ARM GESTÃO – Honorários Recuperação Judicial;**  
**MORAES SAVAGET ADVOGADOS – Honorários Assessoria Jurídica RJ;**  
**SODEXO – Vale Alimentação;**  
**SODEXO – Vale Refeição; e**  
**BELARMINO – Aluguel Garagem São Paulo.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

I) Favor informar o saldo das dívidas fiscais da Recuperanda, detalhando o saldo que compõe cada imposto.

R:

Vara	Tipo	001 - REAL	002 - REITUR	003 - PREMIUM	005 - REAL TRANSPORTES	Total Geral
Municipal	Mensal	129.974,05	627.277,82		99,95	<b>757.351,82</b>
Estadual	Mensal		998.503,97			<b>998.503,97</b>
Federal	Mensal	22.433.971,58	437.040,12	113,80	2.249.529,97	<b>25.120.655,47</b>
Municipal	Parcelado		255.079,68			<b>255.079,68</b>
Estadual	Parcelado	3.095.271,02	473.924,07			<b>3.569.195,09</b>
Federal	Parcelado	10.731.788,93	673.396,27	2.518.812,24	4.064.308,23	<b>17.988.305,67</b>
<b>Total Geral</b>		<b>36.391.005,58</b>	<b>3.465.221,93</b>	<b>2.518.926,04</b>	<b>6.313.938,15</b>	<b>48.689.091,70</b>

**Obs:** Números em constante revisão pelos consultores tributários

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

m) Favor queiram apresentar o cronograma de cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado, ficando a Recuperanda ciente que os comprovantes de pagamento deverão ser encaminhados à Administração Judicial e, também, juntados ao processo.

**R: Não aplicável.**

n) Houve algum pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, favor enviar os comprovantes de pagamento.

**R: Não aplicável.**

o) Caso nos últimos 30 ( trinta ) dias esteja participando ou prestando serviços para novos empreendimentos/ obras, além daqueles informados no mês anterior, queira a Recuperanda informar quais são esses novos empreendimento/ obras detalhando o nome do empreendimento, o local da prestação dos serviços, a empresa contratante, o valor total empenhado nos projetos e a eventual participação da Recuperanda no empreendimento, como sócia, condômina, quotista, etc.

**R: Não aplicável.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

p) Em relação às medidas que vem sendo adotadas pela Recuperanda a fim de obter junto aos entes públicos contratantes o pagamento dos serviços já executados, medidos e não pagos, solicitamos que seja informado se, nos últimos 30 ( trinta ) dias, a Recuperanda obteve algum êxito nessas medidas, especificando o valor recebido e a origem do pagamento.

**R: Nenhuma evolução relativamente ao relatório anterior.**

Marcello Ignácio Pinheiro de Macedo  
OAB/RJ 65.541

Pedro dos Santos Cardoso  
OAB/RJ 208.209

Uri de Sousa Wainberg  
OAB/RJ 204.672

Leonardo Leite Moreira  
OAB/RJ 116.026

João Ricardo Uchôa Viana  
CORECON/RJ 17.382

Henrique Santos Viana  
CORECON/RJ 27.036

Luiz Fernando Brasil  
CRC/RJ 077.626

Lawrence Rosemberg Couto Queiroz  
OAB/RJ 174.186

[contato@marcellomacedo.adv.br](mailto:contato@marcellomacedo.adv.br)

Rua do Carmo, 57 - 4º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ  
20011-020

Tel. + 55 21 2252-7095 // +55 21 2252-9699

[www.marcellomacedo.adv.br](http://www.marcellomacedo.adv.br)

Produzido por



# RELATÓRIO MENSAL

DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

**Fevereiro de 2020**

REAL AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
REITUR TURISMO LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL; REAL  
TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

**Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001**

EXMO. SR. DR. JUÍZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001

**MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 65.541/RJ, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **REAL AUTO ONIBUS LTDA; REITUR TURISMO LTDA; PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA E REAL TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA**; , na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados.

À administradora judicial **MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS,**

A K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”), contratada pelo administrador judicial nomeado no processo de Recuperação Judicial das empresas do **GRUPO REAL**, vem respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades do Devedor (“Relatório Mensal”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que este assessor contratado não é o responsável pela elaboração dos números contábeis das empresas e não realizou trabalho de auditoria independente.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas. As Recuperandas são responsáveis pelas informações contábeis, financeira e econômica. Cabe ressaltar também que as informações estão sujeitas à alterações, pois os números apresentados não foram auditados.

Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório mensal, além de outras informações adicionais, a equipe da K2 Consultoria estará à sua inteira disposição.

Atenciosamente,

**K2 Consultoria Econômica**

# ÍNDICE

<b>HISTÓRICO</b>	<b>5</b>
<b>FUNCIONÁRIOS</b>	<b>10</b>
<b>ORGANOGRAMA</b>	<b>11</b>
<b>EVOLUÇÃO PROCESSUAL</b>	<b>12</b>
<b>GLOSSÁRIO FINANCEIRO</b>	<b>13</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REAL</b>	<b>14</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PREMIUM</b>	<b>20</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REITUR</b>	<b>26</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RTM</b>	<b>32</b>
<b>COMENTÁRIOS</b>	<b>38</b>
<b>QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO</b>	<b>42</b>

# HISTÓRICO

A Real Auto Ônibus foi fundada em 09 de junho de 1953. Iniciou suas atividades através de sistema de locação, tendo como seu maior objetivo a prestação de serviço de qualidade no transporte público e a satisfação do passageiro.

No ano de 1967, os sócios em exercício eram proprietários da Auto Viação Leme, que foi incorporada à Real Auto Ônibus para atender a um decreto do Governador, que passou a exigir das empresas de transporte urbano uma frota mínima de 60 veículos composta exclusivamente por ônibus. Mesmo após a união das empresas, manteve-se o nome Real Auto Ônibus e com a finalidade de expandir a nova empresa para novos destinos e bairros da cidade.

Com o desenvolvimento da cidade e a demanda por transporte público cada vez maior, a empresa vivenciou toda a evolução do segmento e se manteve em crescimento, alcançando uma frota com mais de 200 veículos, circulando pelos principais pontos do Rio de Janeiro.

# HISTÓRICO

No ano de 1981, foi criada a Real Turismo, que atualmente chama-se Reitur, integrante do Grupo Real, a qual foi criada com o objetivo de realizar o transporte rodoviário de turismo e fretamento para empresas e condomínios. Dentre os clientes da época, tinha como destaque a Varig, a Lufthansa, a Shell, além de vários condomínios da Barra da Tijuca e agências de turismo.

Em 1985, a companhia foi encampada pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro junto com diversas empresas de ônibus municipais e outras da Região Metropolitana, causando enorme impacto no planejamento e nas estratégias elaboradas pela companhia. Após 3 anos, a Real Auto Ônibus foi devolvida a gestão original, porém com sua frota bem desgastada, os contratos importantes desfeitos, além de alterações em linhas imprescindíveis.

Consciente da nova realidade, os sócios reiniciaram os trabalhos promovendo a cada ano a recuperação da empresa. Deste modo, a Real Auto Ônibus aproveitou o crescimento do setor, investindo na estrutura e na modernização operacional, gerando novos empregos e participando de importantes processos licitatórios.

# HISTÓRICO

A Premium Auto Ônibus integrante do Grupo Real, foi criada pelos acionistas para dar independência à operação de ônibus executivos do Grupo. A empresa passou por uma reformulação da marca, substituindo os modelos antigos por veículos novos, porém, posteriormente, houve a descontinuidade desta operação em razão da grande necessidade de caixa do Grupo. Os valores oriundos da operação de cessão das linhas da Premium foram utilizados para compor o caixa da Real.

A outra empresa do Grupo Real, a RTM foi criada como uma oportunidade de diversificar o patrimônio em função da volatilidade do cenário político da Cidade do Rio de Janeiro. Com efeito, trata-se de um investimento a longo prazo e que demanda investimentos para maximizar a operação, principalmente por estar sediada em outro estado brasileiro.

# HISTÓRICO

Atualmente, a Real Auto Ônibus é líder do Consorcio Intersul, participando também do Consórcio Transcarioca e BRT, operando em quase todas as linhas que trafegam entre a Rodoviária/Central até os principais bairros da Zona Sul e circulando nos principais pontos do Município, tendo a maioria absoluta dos números de linhas, contando com aproximadamente 461 ônibus, e gerando empregos diretos e centenas de outros indiretos, sendo uma referência no transporte urbano coletivo carioca e brasileiro.

A composição total do Grupo Real obteve em 2018 receitas da casa dos R\$ 160 milhões prestando serviço nas duas principais cidades do país.

# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE

A crise enfrentada pelo setor de transportes rodoviários foi uma das principais causas para a grande piora de seus números. O grupo econômico hoje se encontra em recessão, tendo diminuído o número de passageiros por dia útil, e conseqüentemente, ocasionando uma diminuição no seu quadro de funcionários. A frota que apesar de ainda estar dentro dos padrões exigidos, uma parte significativa estará obsoleta em alguns anos.

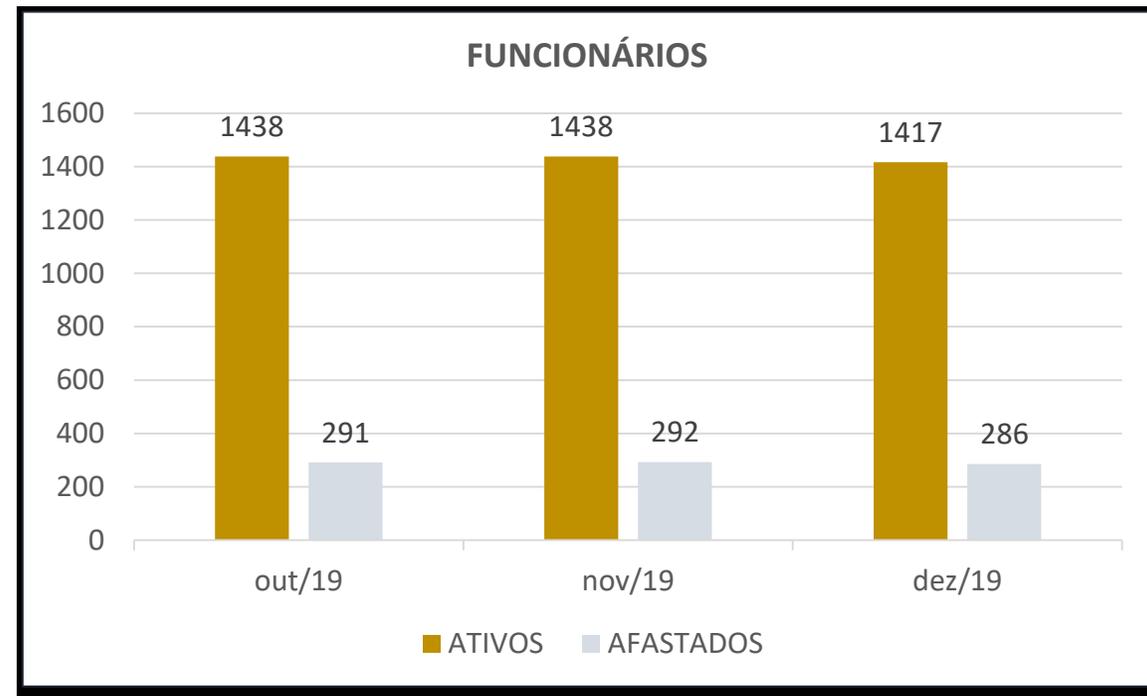
A necessidade de renovação da frota ao longo dos últimos anos acarretou num elevado nível de endividamento junto aos bancos, impossibilitando o pagamento das dívidas com o cenário atual.

Os investimentos que deveriam ser realizados não se concretizaram em razão da ausência do capital esperado, uma vez que a tarifa não acompanhou o previsto em contrato, o que corroborou para que o resultado operacional do Grupo Real não acompanhasse o crescimento galopante da dívida financeira.

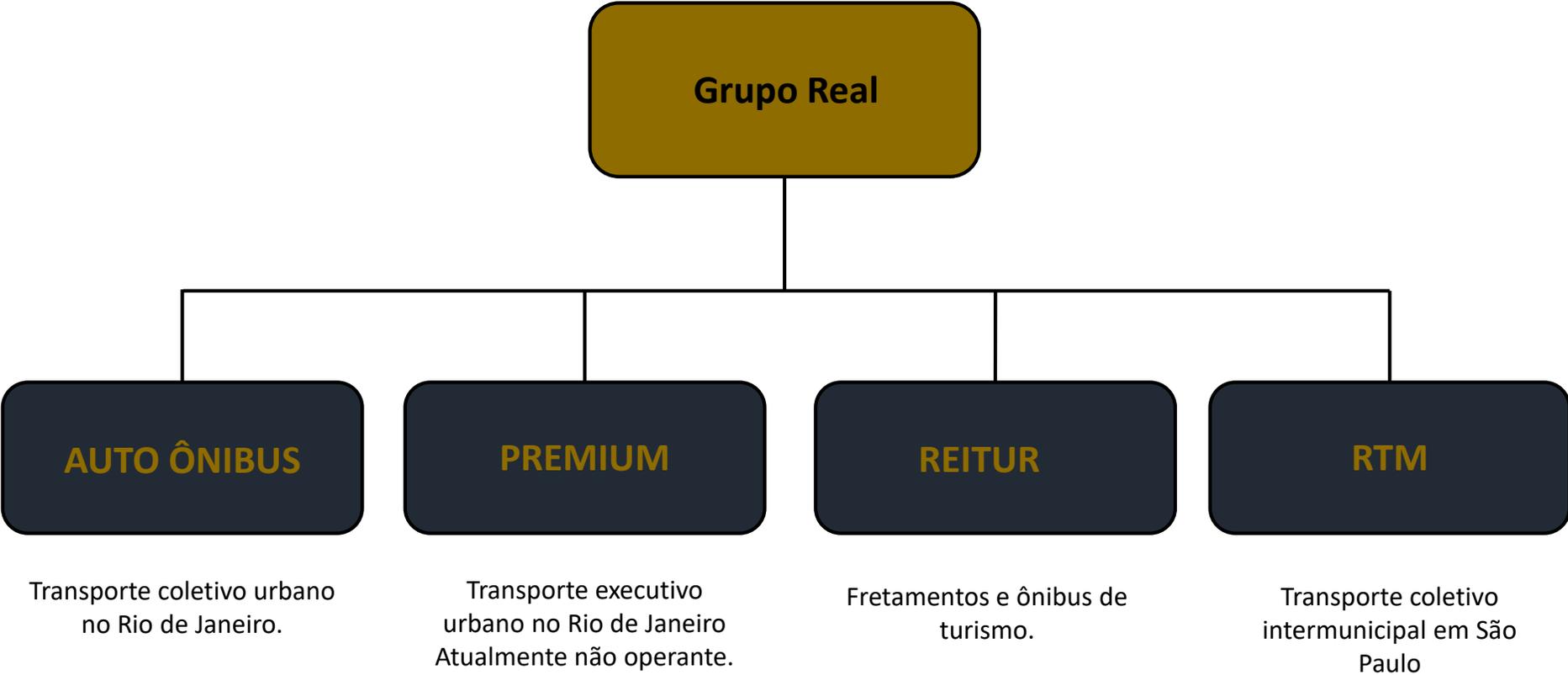
Esses fatores, somados a diversificação das operações que não conseguiram gerar o retorno esperado, contribuíram diretamente para o desequilíbrio financeiro das contas do Grupo Real.

# FUNCIONÁRIOS

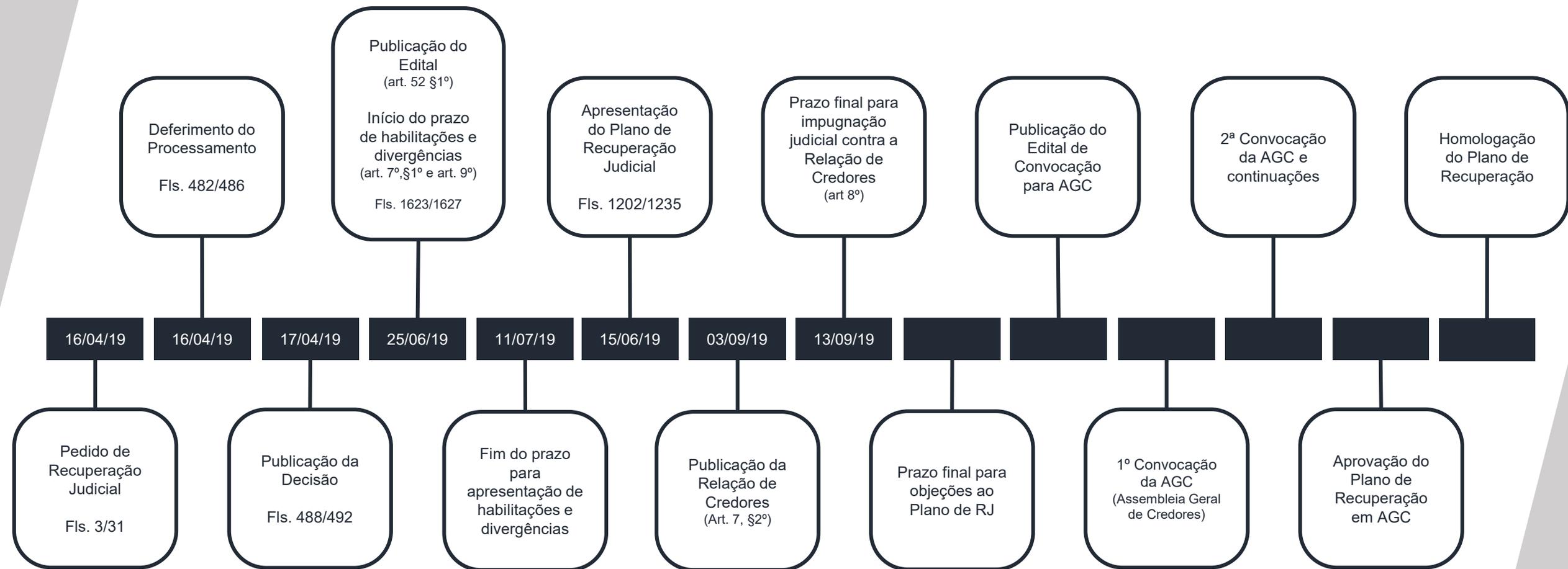
O gráfico abaixo apresenta o quadro de colaboradores na presente data:



# ORGANOGRAMA



# EVOLUÇÃO PROCESSUAL



# GLOSSÁRIO

Financeiro

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

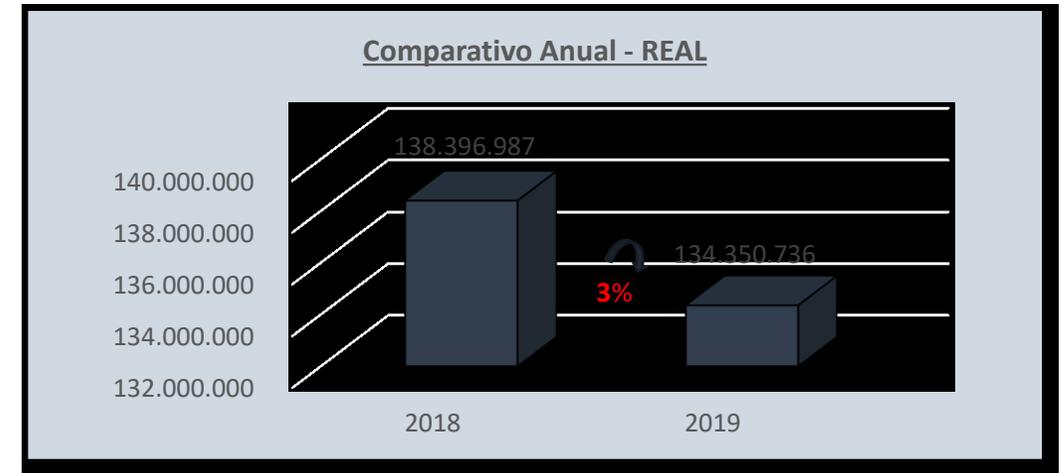
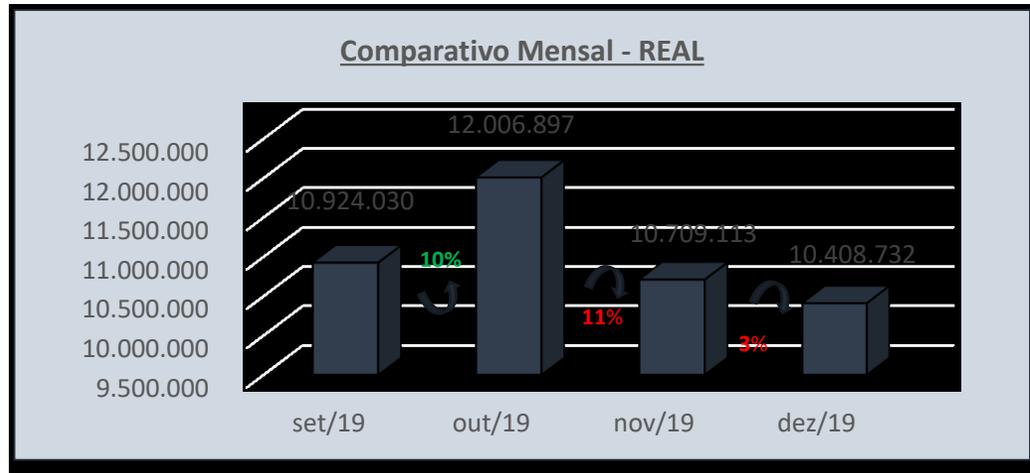
## RESUMO DE ÍNDICES ANUAIS

Índices	2018	2019	Varição Percentual	Status
Liquidez Corrente	18,89%	47,08%	+28,19 p.p.	Aumento de Liquidez de Curto Prazo
Capacidade de Liquidação	70,51%	53,91%	- 16,60 p.p.	Perda de capacidade
Endividamento	141,83%	185,48%	+43,65 p.p.	Aumento de Endividamento

- P.P.\* - pontos percentuais.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

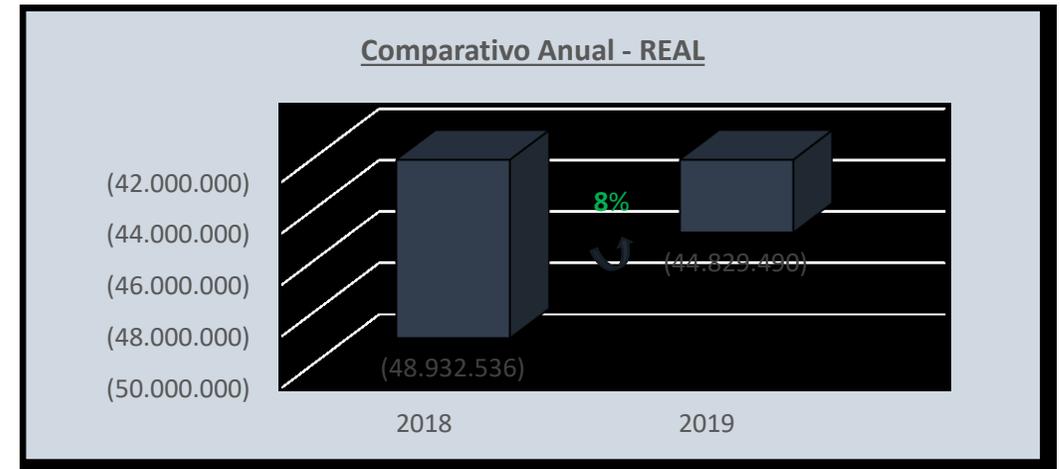
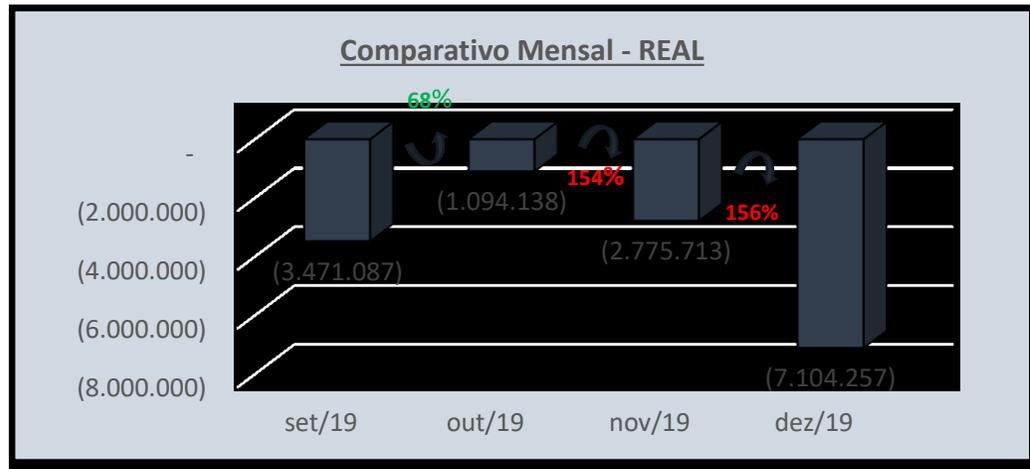
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO

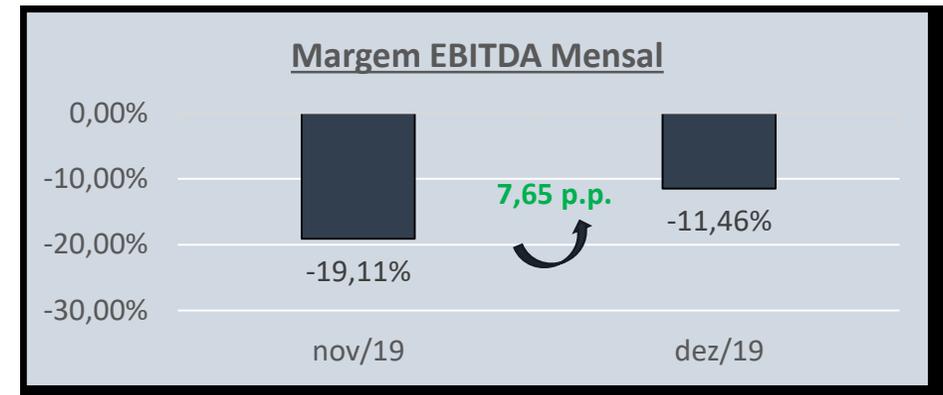
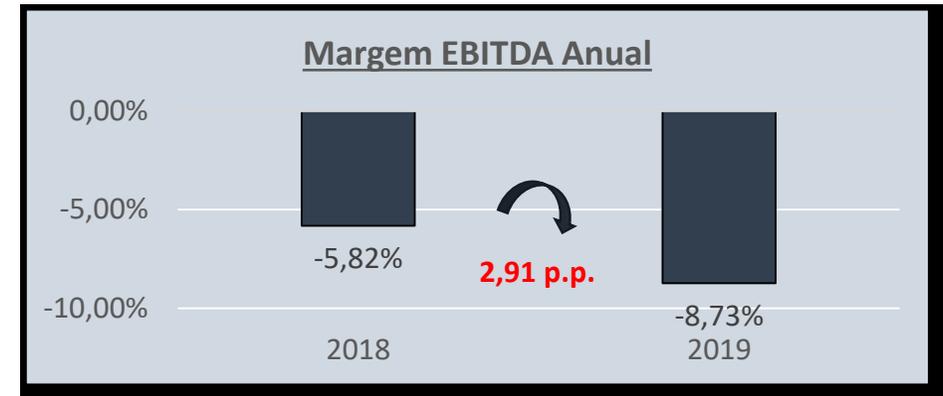


**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	2018	2019	nov/19	dez/19
(A) Lucro Operacional(EBIT)	(15.533.336)	(19.891.524)	(2.775.713)	(7.104.257)
(B) Depreciação e Amortização	(7.638.773)	(8.413.407)	(702.248)	(702.336)
<b>EBITDA = A - B</b>	<b>(7.894.563)</b>	<b>(11.478.117)</b>	<b>(2.003.645)</b>	<b>(1.167.514)</b>
Receita Líquida	135.597.136	131.537.292	10.486.944	10.186.683
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-5,82%</b>	<b>-8,73%</b>	<b>-19,11%</b>	<b>-11,46%</b>



- P.P.\* - pontos percentuais.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	2018	2019	Variação %
	133.239.106	117.644.240	

CIRCULANTE	12.551.784	18.449.278	46,99%
Caixa e Bancos	526.699	355.124	-32,58%
Contas a Receber	8.092.319	2.564.838	-68,31%
Outros Créditos	1.158.034	1.994.527	72,23%
Mútuos	2.055.668	12.640.951	514,93%
Estoque	676.515	864.391	27,77%
Despesas Antecipadas	42.549	29.447	-30,79%

NÃO CIRCULANTE	120.687.323	99.194.961	-17,81%
Longo Prazo	26.554.430	11.974.833	-54,90%
Investimento	13.505.614	13.505.614	0,00%
Imobilizado	75.146.748	67.799.883	-9,78%
Intangível	5.480.531	5.914.632	7,92%

PASSIVO	2018	2019	Variação %
	133.239.106	117.644.240	

CIRCULANTE	66.436.901	39.185.746	-41,02%
Contas a pagar	134.572	2.231.109	1557,93%
Valores a pagar	4.433.487	4.594.081	3,62%
Obrigações Fiscais	5.866.178	5.685.653	-3,08%
Obrigações Trab. E Prev.	8.057.469	14.826.163	84,01%
Outras Obrigações	849.660	1.601.399	88,48%
Mútuos	7.431.123	2.642.450	-64,44%
Obrigações Empr./Financ.	33.256.822	955.857	-97,13%
Provisões	6.407.590	6.649.034	3,77%

NÃO CIRCULANTE	122.532.721	179.018.498	46,10%
Emprést/ Finan. Bancários	92.917.628	121.453.149	30,71%
Mútuos	11.834.616	16.328.470	37,97%
Parcel. Fiscais e Prev.	12.398.714	28.808.391	132,35%
Obrig. Ag. Reguladora	-	5.639.336	100%
Valores a pagar	5.381.762	6.789.151	26,15%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(55.730.515)	(100.560.005)	80,44%
Capital Social	15.000.000	15.000.000	0,00%
Reservas de Lucros	43.538.320	43.538.320	0,00%
Resultados Acumulados	(114.268.835)	(159.098.325)	39,23%

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2018	2018 - AV%	2019	2019 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>138.396.987</b>	-	<b>134.350.736</b>	-	<b>-2,92%</b>
( - ) Deduções da Receita	(2.799.851)	-	(2.813.444)	-	<b>0,49%</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>135.597.136</b>	<b>100,00%</b>	<b>131.537.292</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,99%</b>
( - ) CPV	(123.388.862)	<b>-91,00%</b>	(129.472.493)	<b>-98,43%</b>	<b>4,93%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>12.208.274</b>	<b>9,00%</b>	<b>2.064.799</b>	<b>1,57%</b>	<b>-83,09%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(27.741.610)</b>	<b>-20,46%</b>	<b>(21.956.323)</b>	<b>-16,69%</b>	<b>-20,85%</b>
Despesas Pessoal	(6.740.738)	<b>-4,97%</b>	(6.897.378)	<b>-5,24%</b>	<b>2,32%</b>
Despesas Administrativas	(5.055.441)	<b>-3,73%</b>	(6.764.169)	<b>-5,14%</b>	<b>33,80%</b>
Outras Receitas e Despesas	(15.246.630)	<b>-11,24%</b>	(8.294.776)	<b>-6,31%</b>	<b>-45,60%</b>
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(15.533.336)</b>	<b>-11,46%</b>	<b>(19.891.524)</b>	<b>-15,12%</b>	<b>28,06%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(33.399.200)	<b>-24,63%</b>	(24.937.966)	<b>-18,96%</b>	<b>-25,33%</b>
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(48.932.536)</b>	<b>-36,09%</b>	<b>(44.829.490)</b>	<b>-34,08%</b>	<b>-8,39%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(48.932.536)</b>	<b>-36,09%</b>	<b>(44.829.490)</b>	<b>-34,08%</b>	<b>-8,39%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	2018	2019
<b>BRUTA</b>	<b>9,00%</b>	<b>1,57%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-11,46%</b>	<b>-15,12%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-5,82%</b>	<b>-8,73%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-36,09%</b>	<b>-34,08%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

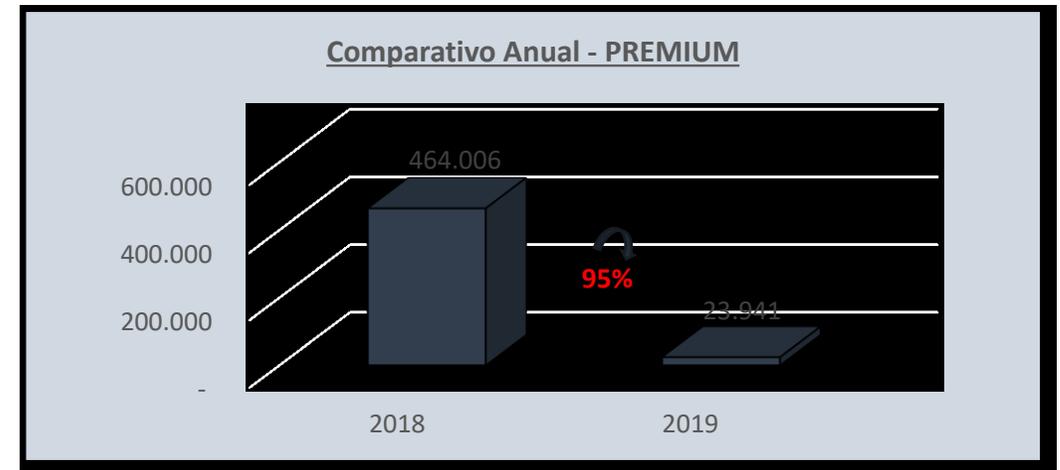
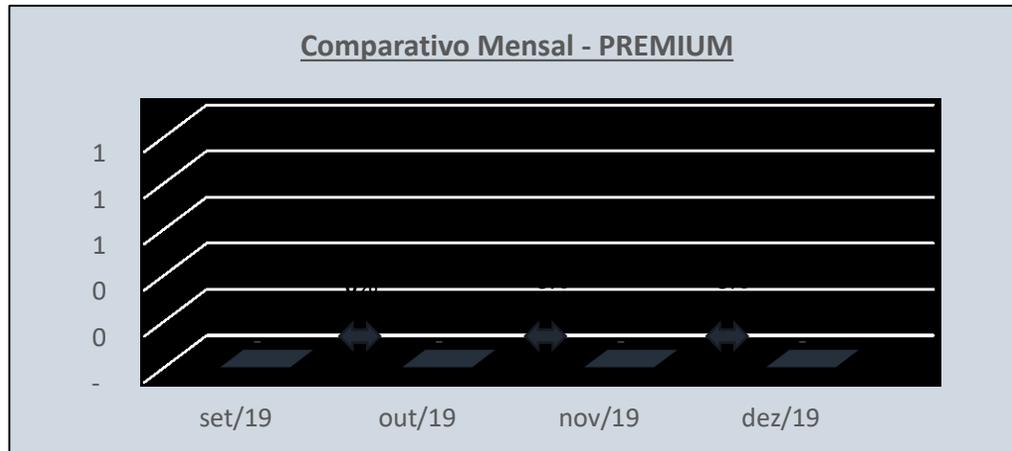
RESUMO DE ÍNDICES ANUAIS

Índices	2018	2019	Varição Percentual	Status
Liquidez Corrente	152,68%	44,09%	- 108,59 p.p.	Perda de Liquidez de Curto Prazo
Capacidade de Liquidação	139,85%	40,11%	- 99,74 p.p.	Perda de capacidade
Endividamento	71,50%	249,31%	+177,81 p.p.	Aumento de Endividamento

- P.P.\* - pontos percentuais.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

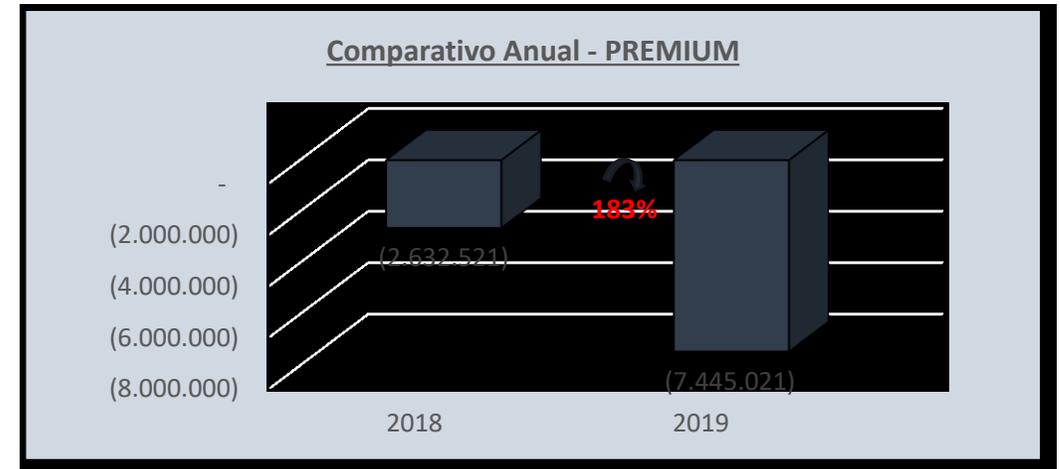
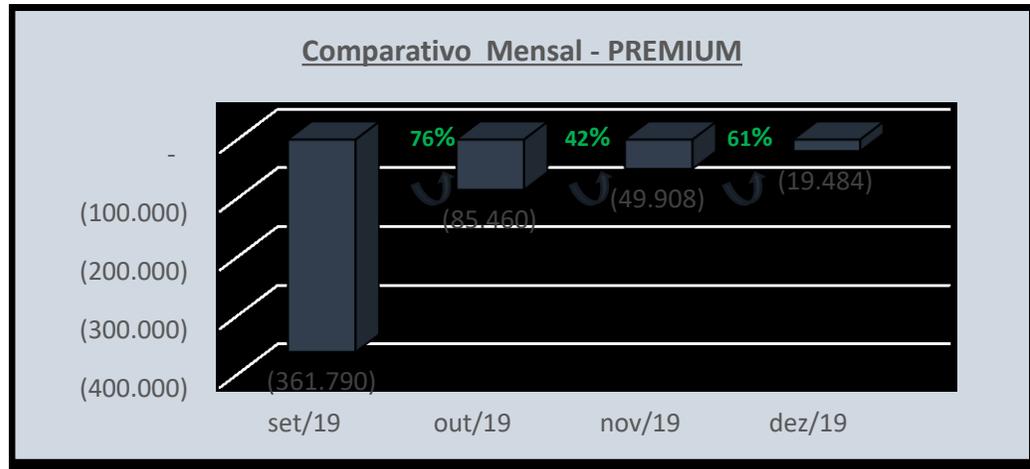
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO

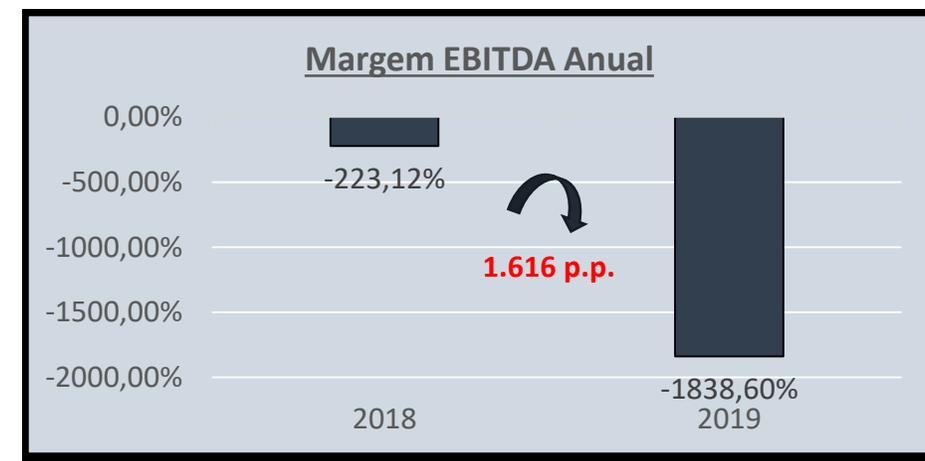


**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	2018	2019	nov/19	dez/19
(A) Lucro Operacional(EBIT)	(1.124.585)	(518.506)	(39.488)	(10.031)
(B) Depreciação e Amortização	(89.364)	(88.366)	(7.367)	(7.367)
<b>EBITDA = A - B</b>	<b>(1.035.221)</b>	<b>(430.140)</b>	<b>(32.121)</b>	<b>(2.664)</b>
Receita Líquida	463.967	23.395	*	*
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-223,12%</b>	<b>-1.838,60%</b>	*	*



- P.P.\* - pontos percentuais.
- \*A ausência de receita líquida impossibilitou o cálculo da Margem Ebitda (nov/19 e dez/19)

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	2018	2019	Variação %
	18.444.629	1.466.018	

CIRCULANTE	4.857.777	429.622	-91,16%
Caixa e Bancos	70.037	595	-99,15%
Contas a Receber	4.483.091	126.595	-97,18%
Outros Créditos	280.887	278.670	-0,79%
Estoques	23.762	23.762	0,00%

NÃO CIRCULANTE	13.586.853	1.036.397	-92,37%
Longo Prazo	12.771.369	309.278	-97,58%
Imobilizado	806.706	720.572	-10,68%
Intangível	8.778	6.546	-25,43%

PASSIVO	2018	2019	Variação %
	18.444.630	1.466.018	

CIRCULANTE	3.181.718	974.516	-69,37%
Contas a Pagar	3.366	2.796	-16,94%
Valores a Pagar	43.396	120.606	177,92%
Obrigações Fiscais	137.656	122.177	-11,24%
Obrig. Trab. e Prev.	202.706	234.154	15,51%
Outras Obrigações	-	494.783	100,00%
Obrig. Emp. E Financ.	2.794.594	-	-100,00%

NÃO CIRCULANTE	10.006.806	2.680.419	-73,21%
Emprést/ Finan. Bancários	7.565.932	210.844	-97,21%
Parc. Fiscais e Prev.	2.440.874	2.469.574	1,18%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.256.105	(2.188.916)	-141,65%
Capital Social	-	-	-
Reservas de Lucros	12.230.460	12.230.460	0,00%
Resultados Acumulados	(6.974.355)	(14.419.376)	106,75%

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2018	2018 - AV%	2019	2019 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>464.006</b>	<b>-</b>	<b>23.941</b>	<b>-</b>	<b>-94,84%</b>
( - ) Deduções da Receita	(38)	-	(546)	-	1323,22%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>463.967</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.395</b>	<b>100,00%</b>	<b>-94,96%</b>
( - ) CPV	(124.513)	<b>-26,84%</b>	(85.264)	<b>-364,45%</b>	<b>-31,52%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>339.455</b>	<b>73,16%</b>	<b>(61.869)</b>	<b>-264,45%</b>	<b>-118,23%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.464.040)</b>	<b>-315,55%</b>	<b>(456.636)</b>	<b>-1951,84%</b>	<b>-68,81%</b>
Despesas Administrativas	(17.232)	<b>-3,71%</b>	(12.853)	<b>-54,94%</b>	<b>-25,41%</b>
Outras Receitas e Despesas	(1.446.365)	<b>-311,74%</b>	(443.784)	<b>-1896,90%</b>	<b>-69,32%</b>
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(1.124.585)</b>	<b>-242,38%</b>	<b>(518.506)</b>	<b>-2216,29%</b>	<b>-53,89%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(1.507.936)	<b>-325,01%</b>	(6.926.516)	<b>-29606%</b>	<b>359,34%</b>
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(2.632.521)</b>	<b>-567,39%</b>	<b>(7.445.021)</b>	<b>-31822%</b>	<b>182,81%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(2.632.521)</b>	<b>-567,39%</b>	<b>(7.445.021)</b>	<b>-31822%</b>	<b>182,81%</b>

MARGENS	2018	2019
<b>BRUTA</b>	<b>73,16%</b>	<b>-264,45%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-242,38%</b>	<b>-2216,29%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-223,12%</b>	<b>-1838,58%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-567,39%</b>	<b>-31822%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

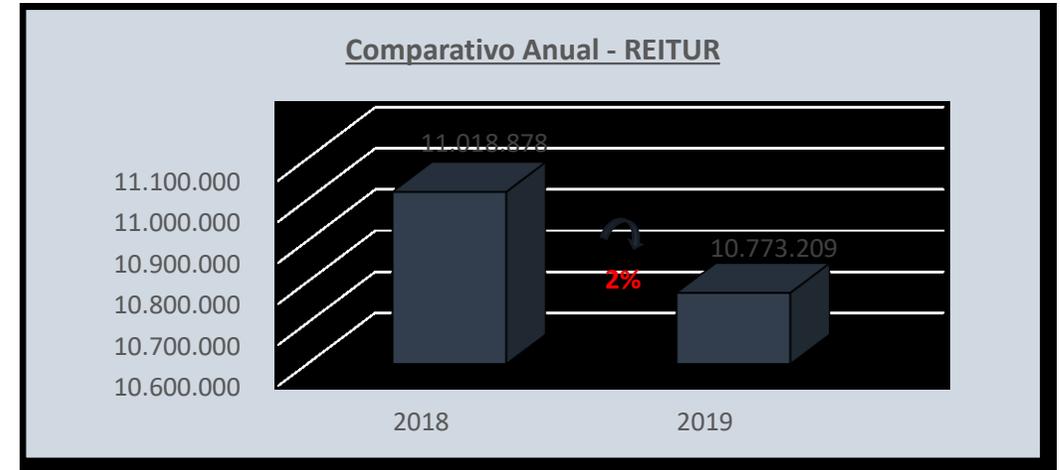
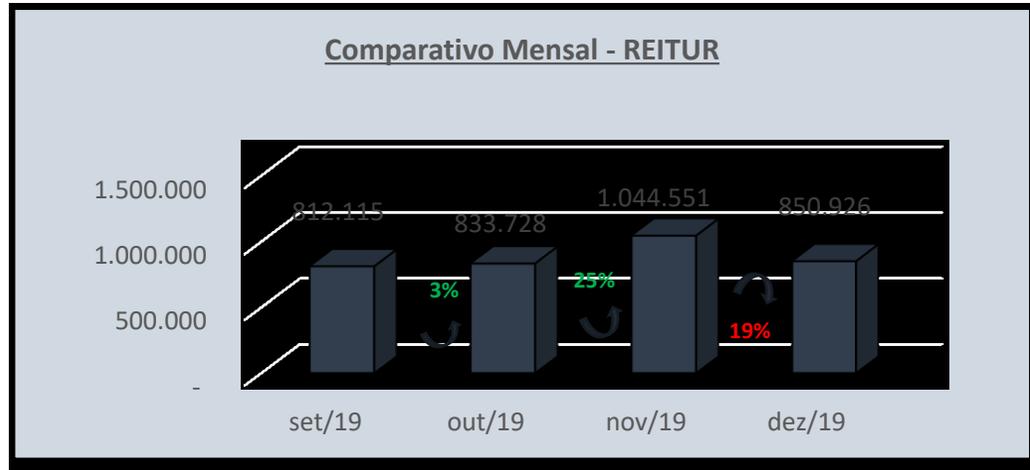
## RESUMO DE ÍNDICES ANUAIS

Índices	2018	2019	Varição Percentual	Status
Liquidez Corrente	35,83%	29,85%	- 5,98 p.p.	Perda de Liquidez de Curto Prazo
Capacidade de Liquidação	270,91%	226,11%	- 44,80 p.p.	Perda de capacidade
Endividamento	36,91%	44,23%	+7,32 p.p.	Aumento de Endividamento

- P.P.\* - pontos percentuais.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

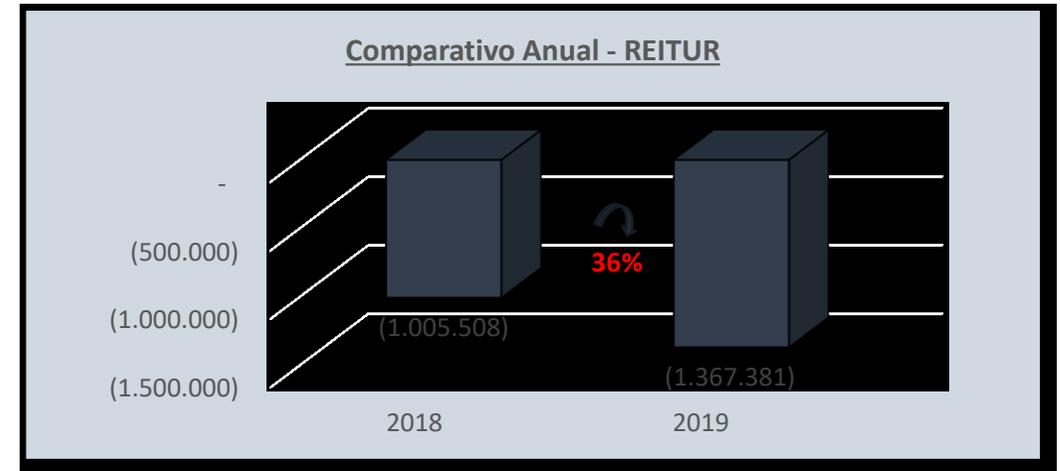
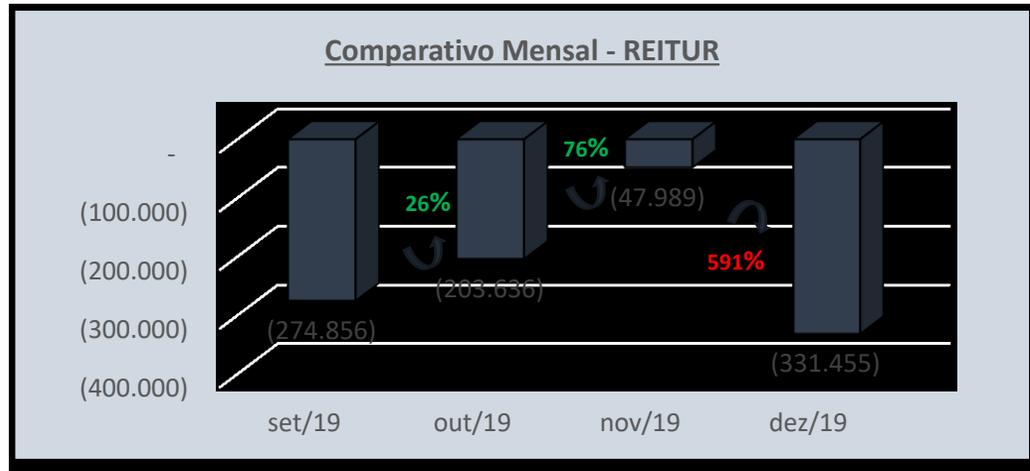
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO

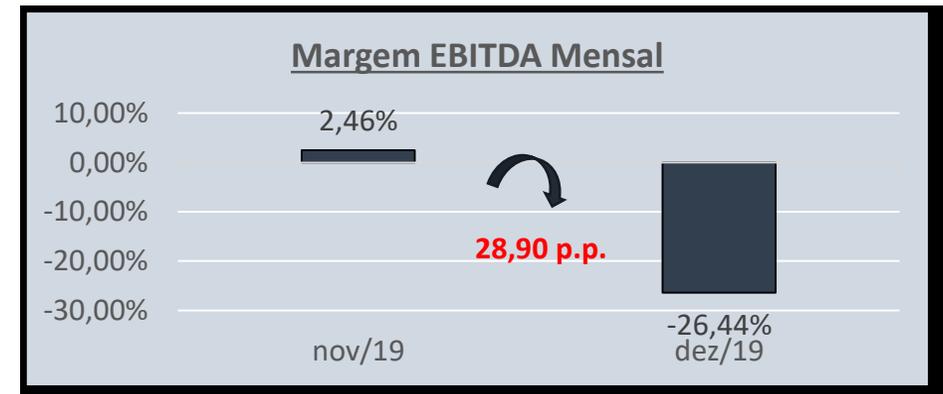
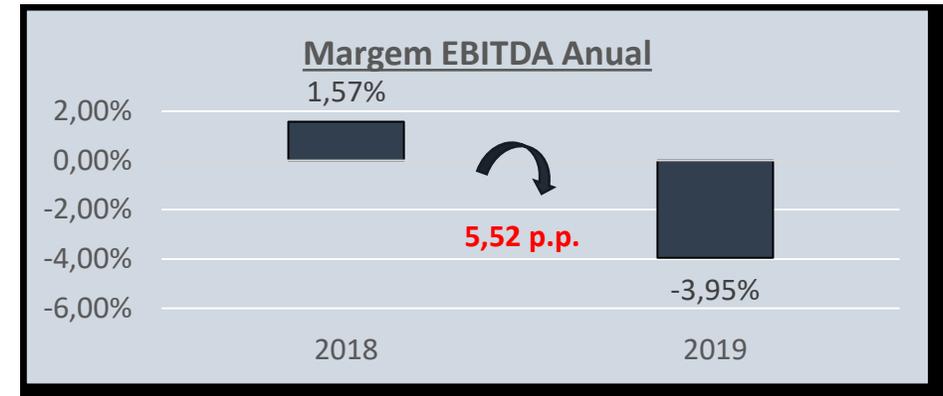


**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	2018	2019	nov/19	dez/19
(A) Lucro Operacional(EBIT)	(532.480)	(1.060.667)	(34.228)	(255.938)
(B) Depreciação e Amortização	(685.392)	(683.023)	(56.822)	(56.803)
<b>EBITDA = A - B</b>	<b>152.912</b>	<b>(377.644)</b>	<b>22.594</b>	<b>(199.135)</b>
Receita Líquida	9.765.497	9.550.432	920.261	753.154
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>1,57%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>2,46%</b>	<b>-26,44%</b>



- P.P.\* - pontos percentuais.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

<b>ATIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Variação %</b>
	<b>16.046.692</b>	<b>15.614.061</b>	

<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.443.384</b>	<b>1.578.268</b>	<b>9,34%</b>
Caixa e Bancos	148.490	41.526	<b>-72,03%</b>
Contas a Receber	784.889	774.298	<b>-1,35%</b>
Outros Créditos	283.643	446.992	<b>57,59%</b>
Estoques	225.616	314.757	<b>39,51%</b>
Despesas Antecipadas	745	695	<b>-6,80%</b>

<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.603.308</b>	<b>14.035.794</b>	<b>-3,89%</b>
Longo Prazo	1.212.715	1.348.225	<b>11,17%</b>
Investimentos	7.200.000	7.200.000	<b>0,00%</b>
Imobilizado	6.188.349	5.486.350	<b>-11,34%</b>
Intangível	2.244	1.220	<b>-45,64%</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>Variação %</b>
	<b>16.046.692</b>	<b>15.614.061</b>	

<b>CIRCULANTE</b>	<b>5.217.236</b>	<b>5.288.045</b>	<b>1,36%</b>
Contas a Pagar	2.176	57.282	<b>2532,45%</b>
Valores a Pagar	892.388	489.137	<b>-45,19%</b>
Obrigações Fiscais	1.127.558	2.473.374	<b>119,36%</b>
Obrig. Trab. e Prev.	241.498	557.062	<b>130,67%</b>
Outras Obrigações	621.662	600.187	<b>-3,45%</b>
Mútuos	2.055.668	817.908	<b>-60,21%</b>
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	<b>-</b>
Provisões	276.285	293.096	<b>6,08%</b>

<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>751.951</b>	<b>1.617.622</b>	<b>115,12%</b>
Fornecedores	-	590.813	<b>100,00%</b>
Parc. Fiscais e Prev.	751.951	1.026.810	<b>36,55%</b>

<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>10.077.505</b>	<b>8.708.394</b>	<b>-13,59%</b>
Capital Social	3.100.000	3.100.000	<b>0,00%</b>
Reservas de Lucros	14.251.492	14.251.492	<b>0,00%</b>
Resultados Acumulados	(7.273.987)	(8.643.098)	<b>18,82%</b>

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2018	2018 - AV%	2019	2019 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>11.018.878</b>	<b>-</b>	<b>10.773.209</b>	<b>-</b>	<b>-2,23%</b>
( - ) Deduções da Receita	(1.253.381)	-	(1.222.777)	-	-2,44%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>9.765.497</b>	<b>100,00%</b>	<b>9.550.432</b>	<b>100,00%</b>	<b>-2,20%</b>
( - ) CPV	(7.945.097)	-81,36%	(8.981.560)	-94,04%	13,05%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>1.820.400</b>	<b>18,64%</b>	<b>568.872</b>	<b>5,96%</b>	<b>-68,75%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(2.352.880)</b>	<b>-24,09%</b>	<b>(1.629.538)</b>	<b>-17,06%</b>	<b>-30,74%</b>
Despesas Pessoal	(660.553)	-6,76%	(716.941)	-7,51%	8,54%
Despesas Administrativas	(231.496)	-2,37%	(853.109)	-8,93%	268,52%
Outras Receitas e Despesas	(1.378.149)	-14,11%	(59.488)	-0,62%	-95,68%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(532.480)</b>	<b>-5,45%</b>	<b>(1.060.667)</b>	<b>-11,11%</b>	<b>99,19%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(473.028)	-4,84%	(306.715)	-3,21%	-35,16%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(1.005.508)</b>	<b>-10,30%</b>	<b>(1.367.381)</b>	<b>-14,32%</b>	<b>35,99%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.005.508)</b>	<b>-10,30%</b>	<b>(1.367.381)</b>	<b>-14,32%</b>	<b>35,99%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	2018	2019
<b>BRUTA</b>	<b>18,64%</b>	<b>5,96%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-5,45%</b>	<b>-11,11%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,57%</b>	<b>-3,95%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-10,30%</b>	<b>-14,32%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

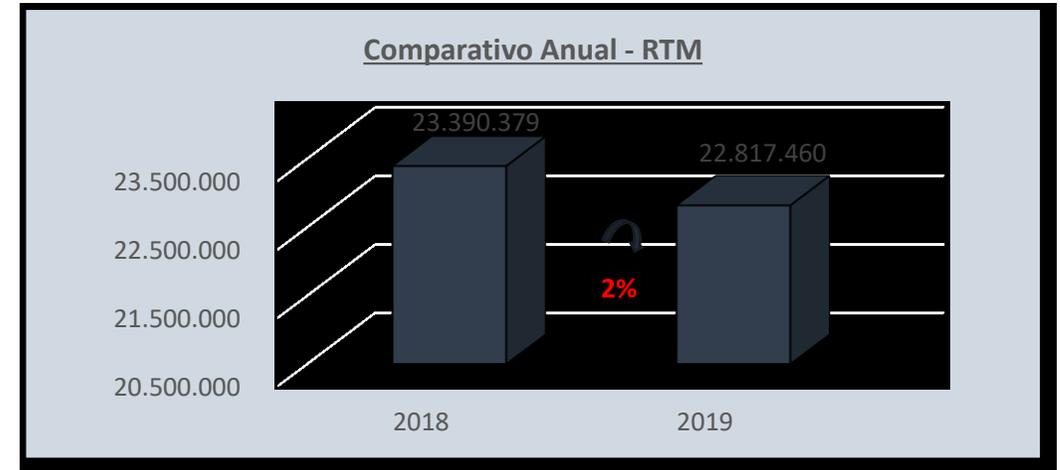
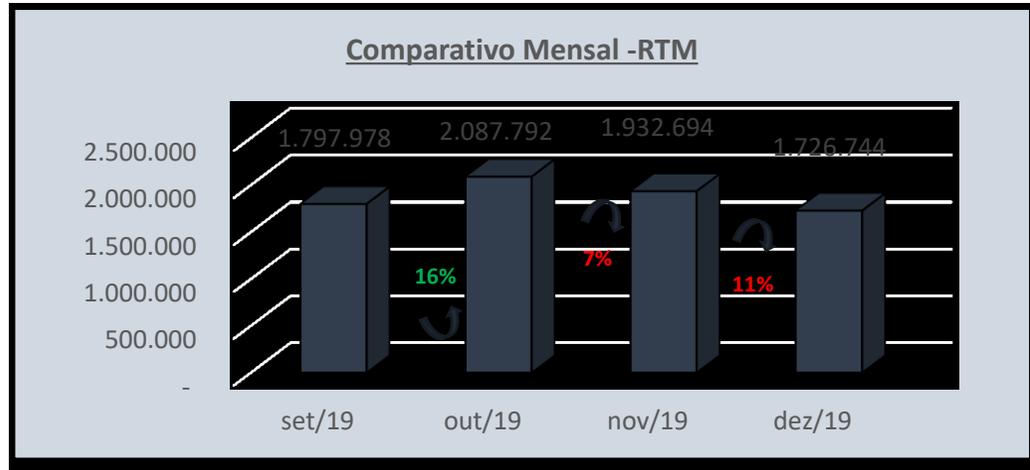
## RESUMO DE ÍNDICES ANUAIS

Índices	2018	2019	Varição Percentual	Status
Liquidez Corrente	34,67%	41,46%	+6,79 p.p.	Aumento de Liquidez de Curto Prazo
Capacidade de Liquidação	77,75%	50,21%	- 27,54 p.p.	Perda de capacidade
Endividamento	128,63%	199,18%	+70,55 p.p.	Aumento de Endividamento

- P.P.\* - pontos percentuais.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

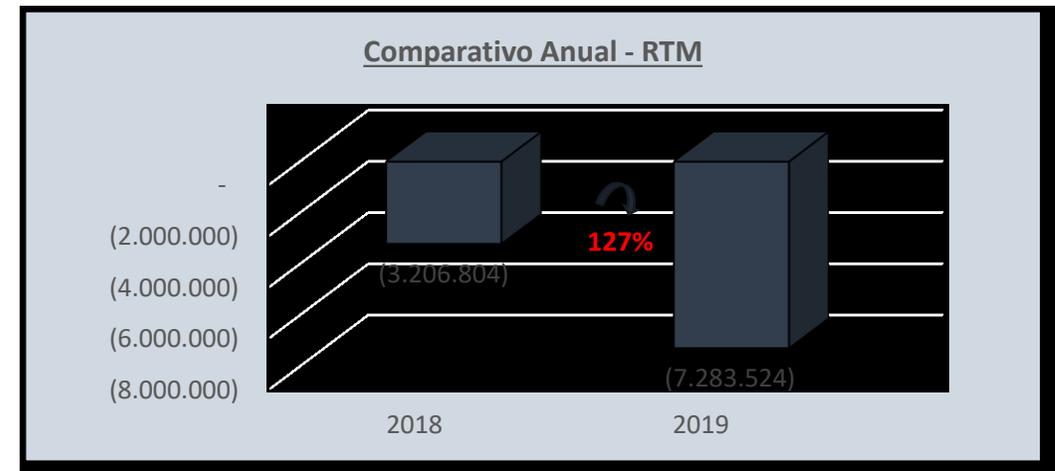
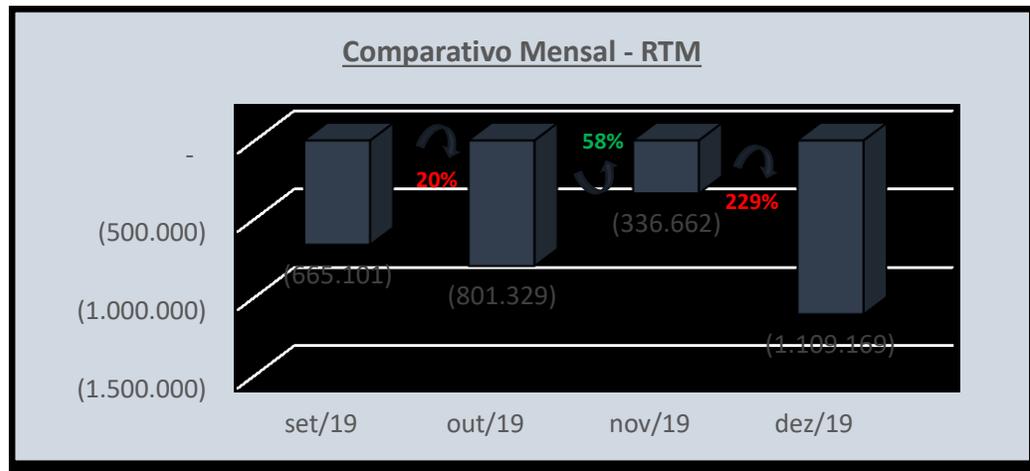
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO

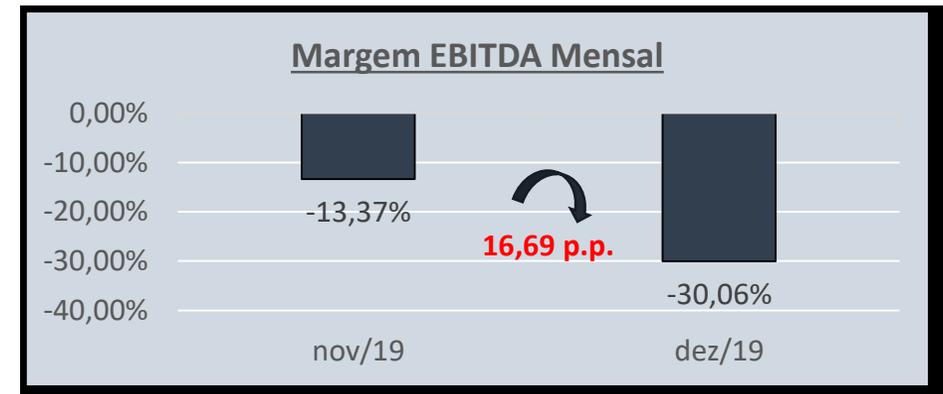
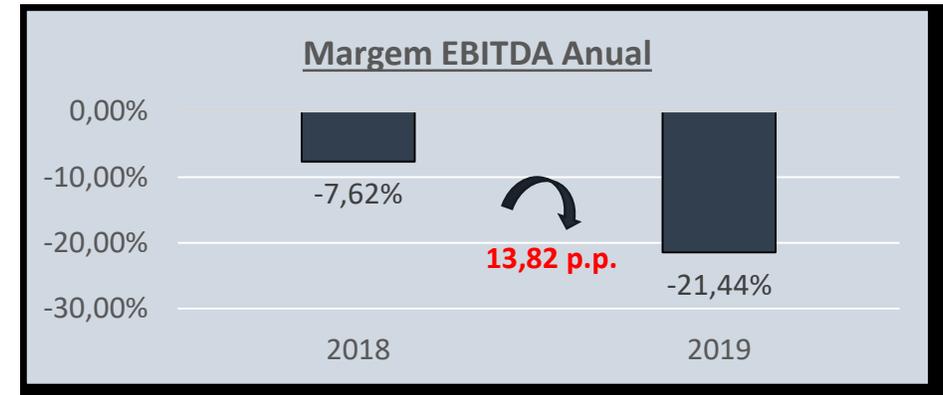


**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

EBITDA

Competência	2018	2019	nov/19	dez/19
(A) Lucro Operacional(EBIT)	(2.386.018)	(5.387.945)	(302.144)	(557.502)
(B) Depreciação e Amortização	(638.167)	(592.017)	(48.875)	(48.914)
<b>EBITDA = A - B</b>	<b>(1.747.851)</b>	<b>(4.795.928)</b>	<b>(253.269)</b>	<b>(508.588)</b>
Receita Líquida	22.929.415	22.369.108	1.893.696	1.691.887
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>-7,62%</b>	<b>-21,44%</b>	<b>-13,37%</b>	<b>-30,06%</b>



- P.P.\* - pontos percentuais.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	2018	2019	Variação %
	13.670.237	11.289.295	

CIRCULANTE	3.905.505	3.457.897	-11,46%
Caixa e Bancos	184.845	111.411	-39,73%
Outros Créditos	252.144	362.673	43,84%
Mútuos	3.254.200	2.642.450	-18,80%
Estoques	210.689	338.169	60,51%
Despesas Antecipadas	3.627	3.195	-11,92%

NÃO CIRCULANTE	9.764.732	7.831.398	-19,80%
Longo Prazo	181.618	187.412	3,19%
Investimentos	100.000	100.000	0,00%
Imobilizado	9.483.114	7.543.986	-20,45%

PASSIVO	2018	2019	Variação %
	13.670.237	11.289.295	

CIRCULANTE	11.263.456	8.340.327	-25,95%
Fornecedores	-	169.300	100,00%
Contas a Pagar	45.282	109.839	142,57%
Valores a Pagar	1.474.305	218.286	-85,19%
Obrigações Fiscais	876.857	637.321	-27,32%
Obrig. Trab. e Prev.	1.816.278	3.919.407	115,79%
Outros Obrigações	783.453	1.590.506	103,01%
Obrig. Emprest. e Financ.	5.208.763	531.816	-89,79%
Provisões	1.058.519	1.163.853	9,95%

NÃO CIRCULANTE	6.319.900	14.145.611	123,83%
Emprest. e Financ.	2.843.884	8.599.531	202,39%
Parc. Fiscais e Prev.	1.592.773	3.396.378	113,24%
Obrig. Ag. Reguladora	1.883.243	-	-100,00%
Valores a Pagar	-	2.149.702	100,00%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(3.913.119)	(11.196.644)	186,13%
Capital Social	4.764.480	4.764.480	0,00%
Reservas de Lucros	1.564.077	1.564.077	0,00%
Resultados Acumulados	(10.241.676)	(17.525.201)	71,12%

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2018	2018 - AV%	2019	2019 - AV%	AH%
RECEITA BRUTA	23.390.379	-	22.817.460	-	-2,45%
( - ) Deduções da Receita	(460.964)	-	(448.351)	-	-2,74%
RECEITA LÍQUIDA	22.929.415	100,00%	22.369.108	100,00%	-2,44%
( - ) CPV	(23.616.419)	-103,00%	(24.607.040)	-110,00%	4,19%
LUCRO BRUTO	(687.004)	-3,00%	(2.237.931)	-10,00%	225,75%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.699.014)</b>	<b>-7,41%</b>	<b>(3.150.014)</b>	<b>-14,08%</b>	<b>85,40%</b>
Despesas Pessoal	(830.238)	-3,62%	(795.429)	-3,56%	-4,19%
Despesas Administrativas	(886.628)	-3,87%	(942.352)	-4,21%	6,28%
Outras Receitas e Despesas	295.493	1,29%	(1.412.233)	-6,31%	-577,92%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(2.386.018)</b>	<b>-10,41%</b>	<b>(5.387.945)</b>	<b>-24,09%</b>	<b>125,81%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(820.787)	-3,58%	(1.895.579)	-8,47%	130,95%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(3.206.804)</b>	<b>-13,99%</b>	<b>(7.283.524)</b>	<b>-32,56%</b>	<b>127,13%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(3.206.804)</b>	<b>-13,99%</b>	<b>(7.283.524)</b>	<b>-32,56%</b>	<b>127,13%</b>

MARGENS	2018	2019
BRUTA	-3,00%	-10,00%
EBIT	-10,41%	-24,09%
EBITDA	-7,62%	-21,44%
LÍQUIDA	-13,99%	-32,56%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# REAL - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- No comparativo entre os últimos exercícios anuais, pode-se perceber que a Recuperanda sofreu uma queda em sua Receita tanto mensal, quanto acumulada, de 3%, passando a exibir saldo em 2019 de R\$ 134 milhões, contra R\$ 138 milhões de 2018.
- Em relação aos seus resultados líquidos anuais, podemos observar uma redução em seu Prejuízo anual de 8%, contudo não sendo suficiente para que conseguisse apresentar um resultado positivo, alcançando níveis de quase R\$ 45 Milhões de prejuízo em 2019. Esta variação acaba não representando nenhum impacto positivo frente a necessidade de recuperação da companhia.
- Seu índice de Liquidez Corrente demonstrou um crescimento de 28 p.p. (pontos percentuais) entre o ano de 2018 e 2019, sendo explicado pelo crescimento de suas rubricas “Mútuos” – Ativo Circulante e redução de sua rubrica “Empréstimos e Financiamentos” - Passivo circulante. Importante destacar, a qualidade dos seus mútuos e a real possibilidade de recebimento, já que dependendo das variáveis mencionadas, pode provocar uma distorção positiva/negativa no seu índice.
- Com as variações observadas em seu Ativo e Passivo, a Recuperanda passou a apresentar um Endividamento maior, agravando ainda mais sua situação econômica/financeira, um cenário desfavorável para uma empresa que se encontra em Recuperação Judicial.

# PREMIUM - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A Receita da Recuperanda caiu em 95% no ano de 2019 quando comparada à receita de 2018. Conseqüentemente seu Resultado também despencou em 180 pontos percentuais (equivalente a quase R\$ 5 milhões) , chegando a um prejuízo no valor de R\$ 7,5 milhões.
- Sua Margem Bruta passou de 73% em 2018 para um saldo negativo de 264% em 2019, uma queda considerável de mais de 300 p.p. A drástica redução da Receita acabou não sendo na mesma proporção dos custos, gerando uma Margem Bruta negativa expressiva.
- Todas as suas margens sofreram perdas importantes no ano, incluindo uma queda de 31.000 p.p. na Margem Líquida. Isso é explicado pelo fato de que 93% do seu resultado líquido advém do Resultado Financeiro negativo, evidenciando a proporção em que sua despesa financeira compromete a empresa.
- A Liquidez Corrente da Recuperanda caiu em 110 p.p., muito pela diluição quase que total do seu Ativo Circulante (utilizado para quitar boa parte das dívidas no 2º trimestre do ano). Sua Capacitação de Liquidação também auferiu perdas de 100 p.p., algo que pode ser explicado por uma diminuição de 97% de seus Ativos de Longo Prazo (equivalente a R\$ 12 milhões). Paralelamente a esse fato, seu Endividamento tomou a mesma proporção gerando uma maior exposição ao capital de terceiros.

# REITUR - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A Recuperanda teve uma queda pouco expressiva na Receita Anual (2%), porém seu Resultado Anual sofreu com perdas de 36%, quando comparado ao ano de 2018.
- A posição de Caixa e Bancos (Disponibilidades) da empresa diminuiu em 72% (perda de liquidez) e seus Outros Créditos aumentaram em 57% (aumento de liquidez), então é importante conferir a confiabilidade destes créditos que foram tomados para garantir que a Liquidez da empresa não esteja considerando valores que proporcionem uma dificuldade/perda de recebimento.
- As Despesas Operacionais da empresa diminuíram em R\$ 700 mil, contudo um aumento de quase R\$ 1 milhão em seus Custos fez com que a redução de suas despesas tivesse uma representatividade ínfima, levando a uma queda em seu Resultado Líquido de 35% (R\$ 350 mil). Este fato é ressaltado também pela queda de 13 p.p. na sua Margem Bruta, o que mostra uma piora significativa em sua produtividade no período, saindo de 18% em 2018 para 5% em 2019.
- Sua Capacidade de Liquidação diminuiu 45 p.p., principalmente afetada pelo aumento de suas obrigações de longo prazo com Fornecedores e Parcelamentos Fiscais.

# RTM - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A RTM no exercício de 2019 auferiu uma Receita de aproximadamente R\$ 22,8 milhões, valor este 2% menor que em relação ao ano passado.
- Já em relação ao seu Resultado, a empresa registrou uma queda de 127%, saindo de um prejuízo de R\$ 3 milhões, para um prejuízo de mais de R\$ 7 milhões. Este fato se deve principalmente por, além de inferir uma Receita reduzida, apresentar aumento em seus custos, despesas operacionais e despesas financeiras.
- As Margens Acumuladas sofreram quedas singelas no período, contudo vale destacar sua Margem Bruta negativa, o que demonstra que a empresa não consegue apresentar Lucro nem com o desempenho de sua atividade fim.
- Seus índices de Liquidez Corrente, Capacidade de Liquidação e Endividamento sofreram variações devido as alterações em suas contas de Ativo e Passivo. Entretanto, vale destacar o crescimento de seu Endividamento no ano de 2019, o que evidencia uma dependência maior com o capital terceiros.

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

a) A Recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período? Qual o número de empregados atual da Recuperanda?

**R:**

	Admissões	Pedidos Demissão	Término Contrato	Outras Saídas	% de Motorista nas Admissões
12/2019	12	6	15	18	0%

	Nº DE FUNCIONÁRIOS ATUAL		
	ATIVOS	AFASTADOS	TOTAL
31/12/2019	1.417	286	1.703

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

b) A Recuperanda pagou dividendos ou distribuiu lucro aos seus sócios/acionistas/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Houve algum tipo de retirada a título de pró-labore, desembolsos ou reembolsos de despesas pelos sócios/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, queira detalhar a remuneração percebida por seus sócios/diretores/executivos

***R: A Recuperanda não pagou e/ ou distribuiu dividendos a seus sócios/ acionistas/ diretores/ executivos;***

***Pró – Labore ( Pagamento):***

DEZ/19

R\$79.191,62

***Reembolsos de despesas para executivos:***

DEZ/19

R\$1.650,00

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

c) Nos últimos 30 (trinta) dias, a Recuperanda alienou ou deu em garantia algum dos seus ativos? Em caso positivo, queira detalhar qual e para qual operação foi destinado.

**R: Não.**

d) A Recuperanda implementou, nos últimos 30 ( trinta ) dias, alguma política de redução de custos e despesas e/ ou de aumento de receitas de suas atividades? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

**R: Demissão sem reposição de 1 auxiliar de manutenção, 1 manobrista, 3 cobradores e 1 despachante, apresentando uma economia mensal de cerca de R\$16.000,00**

e) Favor, apontar um breve resumo das operações da Recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias, descrevendo as variações de suas contas, se necessário.

**R: • REAL - Operadora do sistema de transporte por ônibus do município do Rio de Janeiro, participante dos consórcios Intersul e Transcarioca. A média de passageiros por dia útil no mês de dezembro de 2019 foi de 127.501.**

**• RTM - Operadora intermunicipal do Estado de São Paulo, que faz a ligação de 3 bairros de Guarulhos à Capital. A média de passageiros por dia útil no mês de dezembro de 2019 foi de 9.680.**

**• REITUR - Empresa de turismo e fretamento, opera em contratos corporativos, receptivos e viagens.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

f) A Recuperanda obteve empréstimos e/ ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

**R: Não.**

g) A Recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”, isto é, operações comerciais entre empresas do mesmo grupo, ou entre empresas coligadas e/ ou controladas? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da (s) operação (ões).

**R: Os recursos disponíveis das Recuperandas são transferidos para a Castelo Ltda. (controlada integral das Recuperandas) e retornam na medida da necessidade das Recuperandas para fazer os seus pagamentos.**

h) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da sociedade Recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; a empresa contratante; o contrato vinculado e seu prazo, bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente.

**R: Todos os equipamentos de propriedade da empresa se encontram em suas dependências ou em seus escritórios.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

i) A Recuperanda passou a utilizar os serviços de alguma instituição financeira nova? Caso positivo, indicar a o nome da instituição financeira?

***R: Não.***

j) Os saques em espécie somaram mais de R\$ 20.000,00 no último mês? Caso positivo, indicar o destino desses recursos.

***R: Não houve saques em espécie.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

k) Favor apontar todos os contratos, vigentes, firmados com terceiros, que superam o valor mensal de R\$ 30.000,00, especificando o objeto do contrato e a parte contratada.

- R:**
- ***CRI FONTES – Serviço de Limpeza de Frota;***
  - ***SERVITTE – Refeitório;***
  - ***ARM GESTÃO – Honorários Recuperação Judicial;***
  - ***MORAES SAVAGET ADVOGADOS – Honorários Assessoria Jurídica RJ;***
  - ***SODEXO – Vale Alimentação;***
  - ***SODEXO – Vale Refeição; e***
  - ***BELARMINO – Aluguel Garagem São Paulo.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

I) Favor informar o saldo das dívidas fiscais da Recuperanda, detalhando o saldo que compõe cada imposto.

R:

Vara	Tipo	001 - REAL	002 - REITUR	003 - PREMIUM	005 - REAL TRANSPORTES	Total Geral
Municipal	Mensal	128.709,22	877.365,86	-	90,04	<b>1.006.165,12</b>
Estadual	Mensal	-	1.036.737,83	-	-	<b>1.036.737,83</b>
Federal	Mensal	10.548.488,73	569.543,13	38,74	2.615.913,59	<b>13.733.984,19</b>
Municipal	Parcelado	-	251.094,06	-	-	<b>251.094,06</b>
Estadual	Parcelado	3.066.070,35	461.452,38	-	-	<b>3.527.522,73</b>
Federal	Parcelado	27.493.490,85	654.802,45	2.466.727,15	3.985.426,25	<b>34.600.446,70</b>
<b>Total Geral</b>		<b>41.236.759,15</b>	<b>3.850.995,71</b>	<b>2.466.765,89</b>	<b>6.601.429,88</b>	<b>54.155.950,63</b>

**Obs:** Números em constante revisão pelos consultores tributários

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

m) Favor queiram apresentar o cronograma de cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado, ficando a Recuperanda ciente que os comprovantes de pagamento deverão ser encaminhados à Administração Judicial e, também, juntados ao processo.

**R: Não aplicável.**

n) Houve algum pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, favor enviar os comprovantes de pagamento.

**R: Não aplicável.**

o) Caso nos últimos 30 ( trinta ) dias esteja participando ou prestando serviços para novos empreendimentos/ obras, além daqueles informados no mês anterior, queira a Recuperanda informar quais são esses novos empreendimento/ obras detalhando o nome do empreendimento, o local da prestação dos serviços, a empresa contratante, o valor total empenhado nos projetos e a eventual participação da Recuperanda no empreendimento, como sócia, condômina, quotista, etc.

**R: Não aplicável.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

p) Em relação às medidas que vem sendo adotadas pela Recuperanda a fim de obter junto aos entes públicos contratantes o pagamento dos serviços já executados, medidos e não pagos, solicitamos que seja informado se, nos últimos 30 ( trinta ) dias, a Recuperanda obteve algum êxito nessas medidas, especificando o valor recebido e a origem do pagamento.

**R: Nenhuma evolução relativamente ao relatório anterior.**

Marcello Ignácio Pinheiro de Macedo  
OAB/RJ 65.541

Pedro dos Santos Cardoso  
OAB/RJ 208.209

Uri de Sousa Wainberg  
OAB/RJ 204.672

Leonardo Leite Moreira  
OAB/RJ 116.026

João Ricardo Uchôa Viana  
CORECON/RJ 17.382

Henrique Santos Viana  
CORECON/RJ 27.036

Luiz Fernando Brasil  
CRC/RJ 077.626

Lawrence Rosemberg Couto Queiroz  
OAB/RJ 174.186

[contato@marcellomacedo.adv.br](mailto:contato@marcellomacedo.adv.br)

Rua do Carmo, 57 - 4º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ  
20011-020

Tel. + 55 21 2252-7095 // +55 21 2252-9699

[www.marcellomacedo.adv.br](http://www.marcellomacedo.adv.br)

*Produzido por*



[www.k2consultoria.com](http://www.k2consultoria.com)

# RELATÓRIO MENSAL

## DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

**Março de 2020**

REAL AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
REITUR TURISMO LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL; REAL  
TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001

EXMO. SR. DR. JUÍZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001

**MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 65.541/RJ, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **REAL AUTO ONIBUS LTDA; REITUR TURISMO LTDA; PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA E REAL TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA**; , na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados.

À administradora judicial **MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**,

A K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”), contratada pelo administrador judicial nomeado no processo de Recuperação Judicial das empresas do **GRUPO REAL**, vem respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades do Devedor (“Relatório Mensal”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que este assessor contratado não é o responsável pela elaboração dos números contábeis das empresas e não realizou trabalho de auditoria independente.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas. As Recuperandas são responsáveis pelas informações contábeis, financeira e econômica. Cabe ressaltar também que as informações estão sujeitas à alterações, pois os números apresentados não foram auditados.

Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório mensal, além de outras informações adicionais, a equipe da K2 Consultoria estará à sua inteira disposição.

Atenciosamente,

**K2 Consultoria Econômica**

# ÍNDICE

<b>HISTÓRICO</b>	<b>5</b>
<b>FUNCIONÁRIOS</b>	<b>10</b>
<b>ORGANOGRAMA</b>	<b>11</b>
<b>EVOLUÇÃO PROCESSUAL</b>	<b>12</b>
<b>GLOSSÁRIO FINANCEIRO</b>	<b>13</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REAL</b>	<b>14</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PREMIUM</b>	<b>19</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REITUR</b>	<b>24</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RTM</b>	<b>29</b>
<b>SITUAÇÃO FISCAL</b>	<b>34</b>
<b>COMENTÁRIOS</b>	<b>35</b>
<b>QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO</b>	<b>39</b>

# HISTÓRICO

A Real Auto Ônibus foi fundada em 09 de junho de 1953. Iniciou suas atividades através de sistema de locação, tendo como seu maior objetivo a prestação de serviço de qualidade no transporte público e a satisfação do passageiro.

No ano de 1967, os sócios em exercício eram proprietários da Auto Viação Leme, que foi incorporada à Real Auto Ônibus para atender a um decreto do Governador, que passou a exigir das empresas de transporte urbano uma frota mínima de 60 veículos composta exclusivamente por ônibus. Mesmo após a união das empresas, manteve-se o nome Real Auto Ônibus e com a finalidade de expandir a nova empresa para novos destinos e bairros da cidade.

Com o desenvolvimento da cidade e a demanda por transporte público cada vez maior, a empresa vivenciou toda a evolução do segmento e se manteve em crescimento, alcançando uma frota com mais de 200 veículos, circulando pelos principais pontos do Rio de Janeiro.

# HISTÓRICO

No ano de 1981, foi criada a Real Turismo, que atualmente chama-se Reitur, integrante do Grupo Real, a qual foi criada com o objetivo de realizar o transporte rodoviário de turismo e fretamento para empresas e condomínios. Dentre os clientes da época, tinha como destaque a Varig, a Lufthansa, a Shell, além de vários condomínios da Barra da Tijuca e agências de turismo.

Em 1985, a companhia foi encampada pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro junto com diversas empresas de ônibus municipais e outras da Região Metropolitana, causando enorme impacto no planejamento e nas estratégias elaboradas pela companhia. Após 3 anos, a Real Auto Ônibus foi devolvida a gestão original, porém com sua frota bem desgastada, os contratos importantes desfeitos, além de alterações em linhas imprescindíveis.

Consciente da nova realidade, os sócios reiniciaram os trabalhos promovendo a cada ano a recuperação da empresa. Deste modo, a Real Auto Ônibus aproveitou o crescimento do setor, investindo na estrutura e na modernização operacional, gerando novos empregos e participando de importantes processos licitatórios.

# HISTÓRICO

A Premium Auto Ônibus integrante do Grupo Real, foi criada pelos acionistas para dar independência à operação de ônibus executivos do Grupo. A empresa passou por uma reformulação da marca, substituindo os modelos antigos por veículos novos, porém, posteriormente, houve a descontinuidade desta operação em razão da grande necessidade de caixa do Grupo. Os valores oriundos da operação de cessão das linhas da Premium foram utilizados para compor o caixa da Real.

A outra empresa do Grupo Real, a RTM foi criada como uma oportunidade de diversificar o patrimônio em função da volatilidade do cenário político da Cidade do Rio de Janeiro. Com efeito, trata-se de um investimento a longo prazo e que demanda investimentos para maximizar a operação, principalmente por estar sediada em outro estado brasileiro.

# HISTÓRICO

Atualmente, a Real Auto Ônibus é líder do Consorcio Intersul, participando também do Consórcio Transcarioca e BRT, operando em quase todas as linhas que trafegam entre a Rodoviária/Central até os principais bairros da Zona Sul e circulando nos principais pontos do Município, tendo a maioria absoluta dos números de linhas, contando com aproximadamente 461 ônibus, e gerando empregos diretos e centenas de outros indiretos, sendo uma referência no transporte urbano coletivo carioca e brasileiro.

A composição total do Grupo Real obteve em 2018 receitas da casa dos R\$ 160 milhões prestando serviço nas duas principais cidades do país.

# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE

A crise enfrentada pelo setor de transportes rodoviários foi uma das principais causas para a grande piora de seus números. O grupo econômico hoje se encontra em recessão, tendo diminuído o número de passageiros por dia útil, e conseqüentemente, ocasionando uma diminuição no seu quadro de funcionários. A frota que apesar de ainda estar dentro dos padrões exigidos, uma parte significativa estará obsoleta em alguns anos.

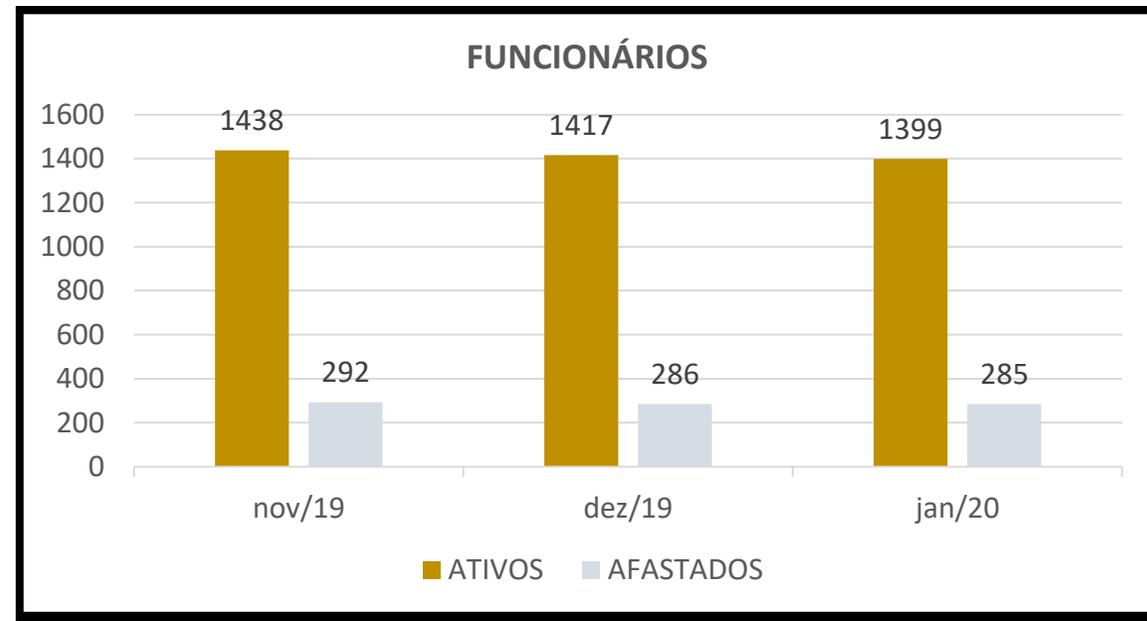
A necessidade de renovação da frota ao longo dos últimos anos acarretou num elevado nível de endividamento junto aos bancos, impossibilitando o pagamento das dívidas com o cenário atual.

Os investimentos que deveriam ser realizados não se concretizaram em razão da ausência do capital esperado, uma vez que a tarifa não acompanhou o previsto em contrato, o que corroborou para que o resultado operacional do Grupo Real não acompanhasse o crescimento galopante da dívida financeira.

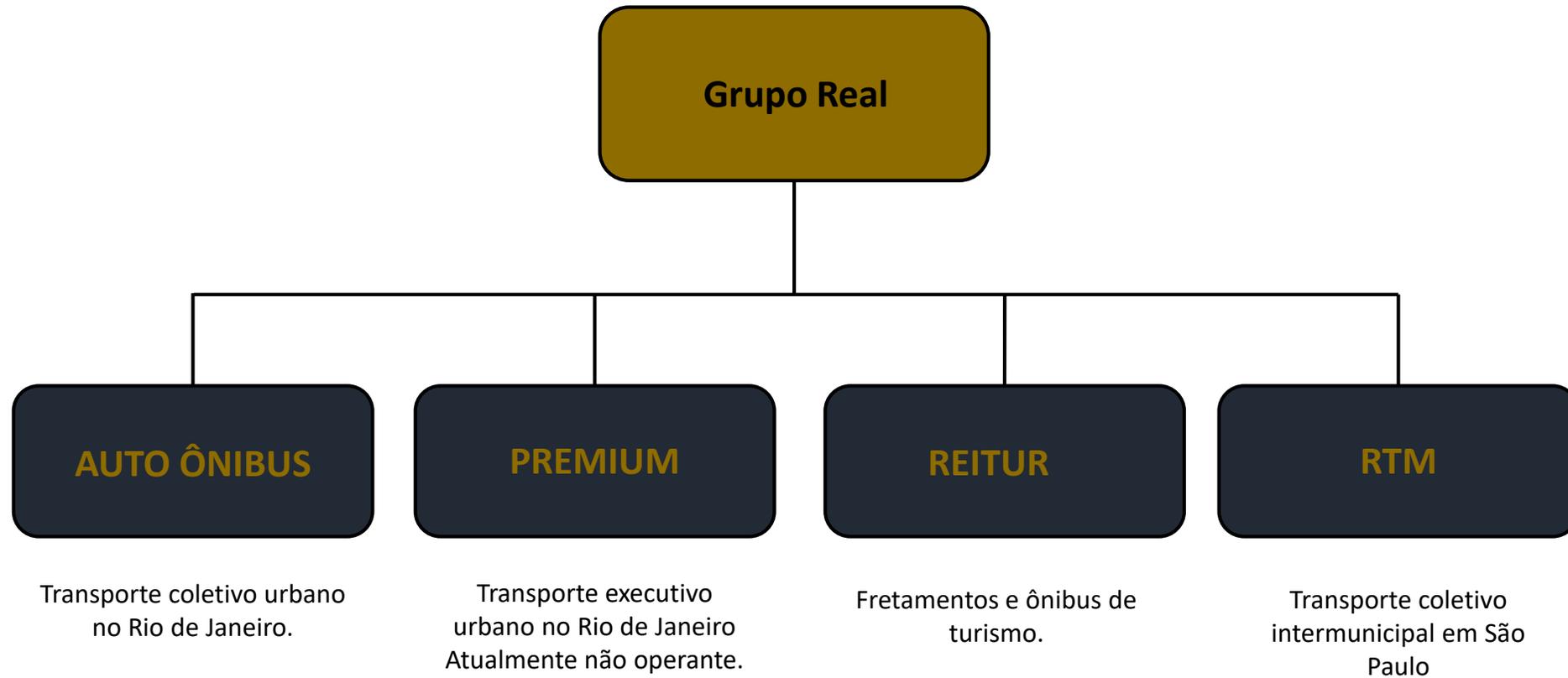
Esses fatores, somados a diversificação das operações que não conseguiram gerar o retorno esperado, contribuíram diretamente para o desequilíbrio financeiro das contas do Grupo Real.

# FUNCIONÁRIOS

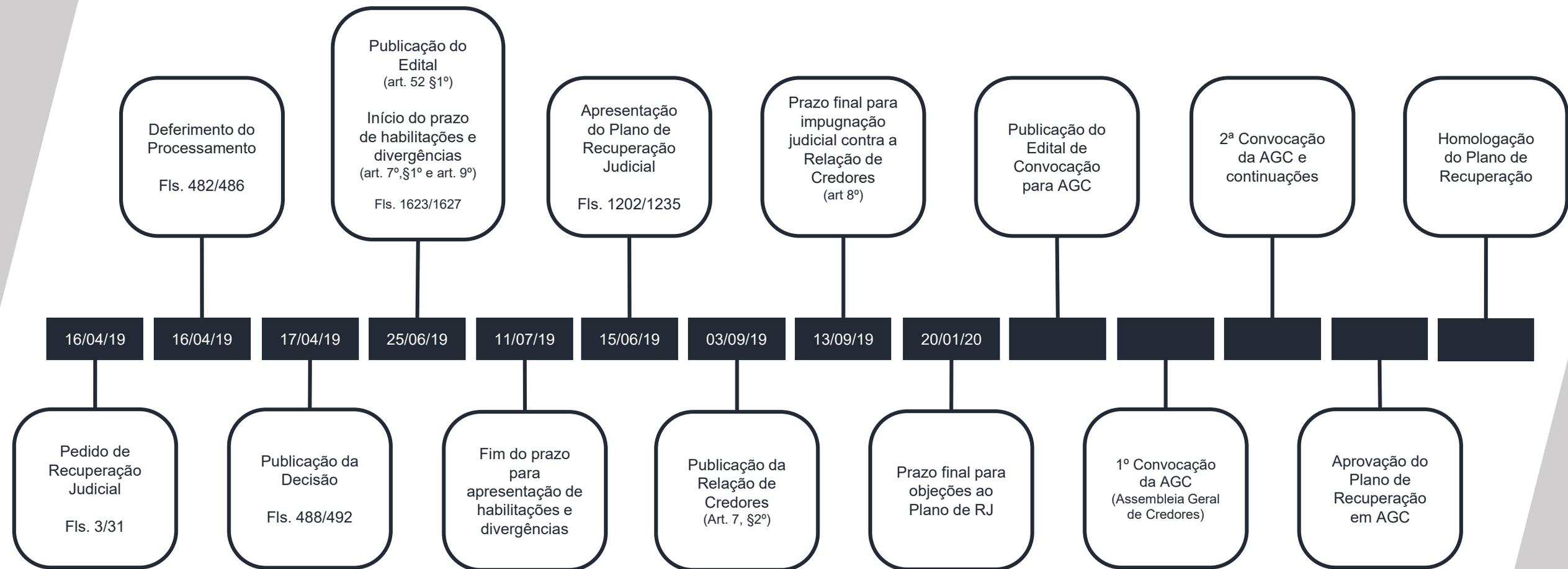
O gráfico abaixo apresenta o quadro de colaboradores na presente data:



# ORGANOGRAMA



# EVOLUÇÃO PROCESSUAL



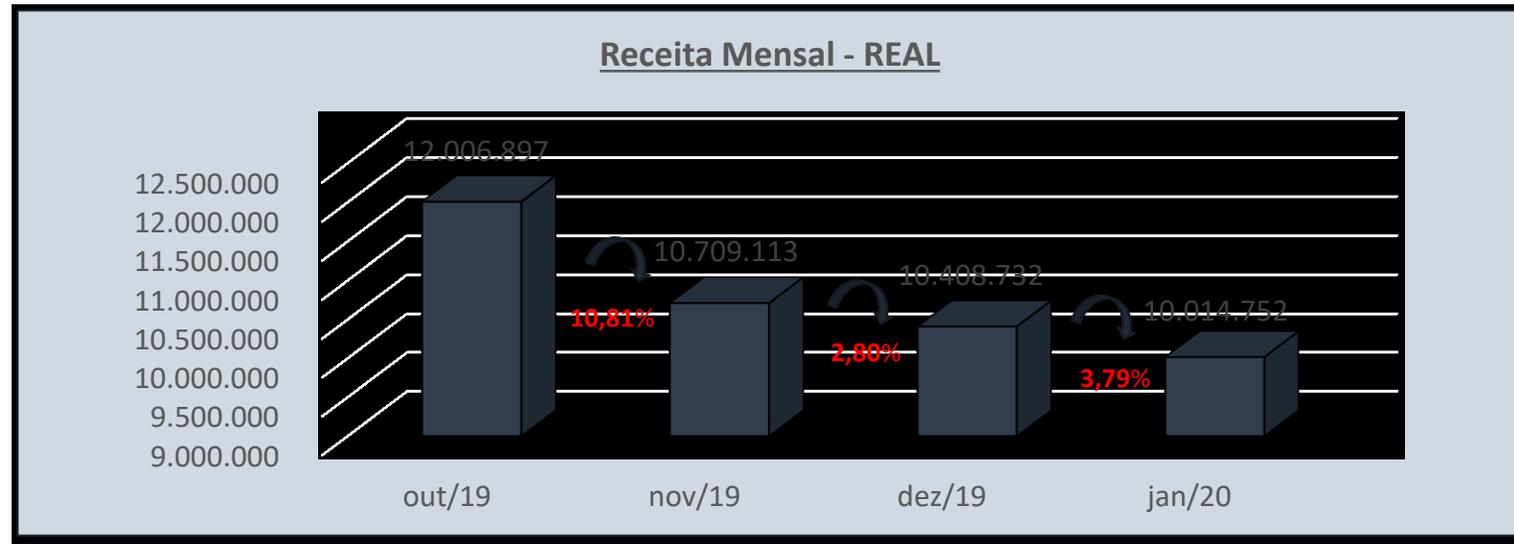
# GLOSSÁRIO

Financeiro

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

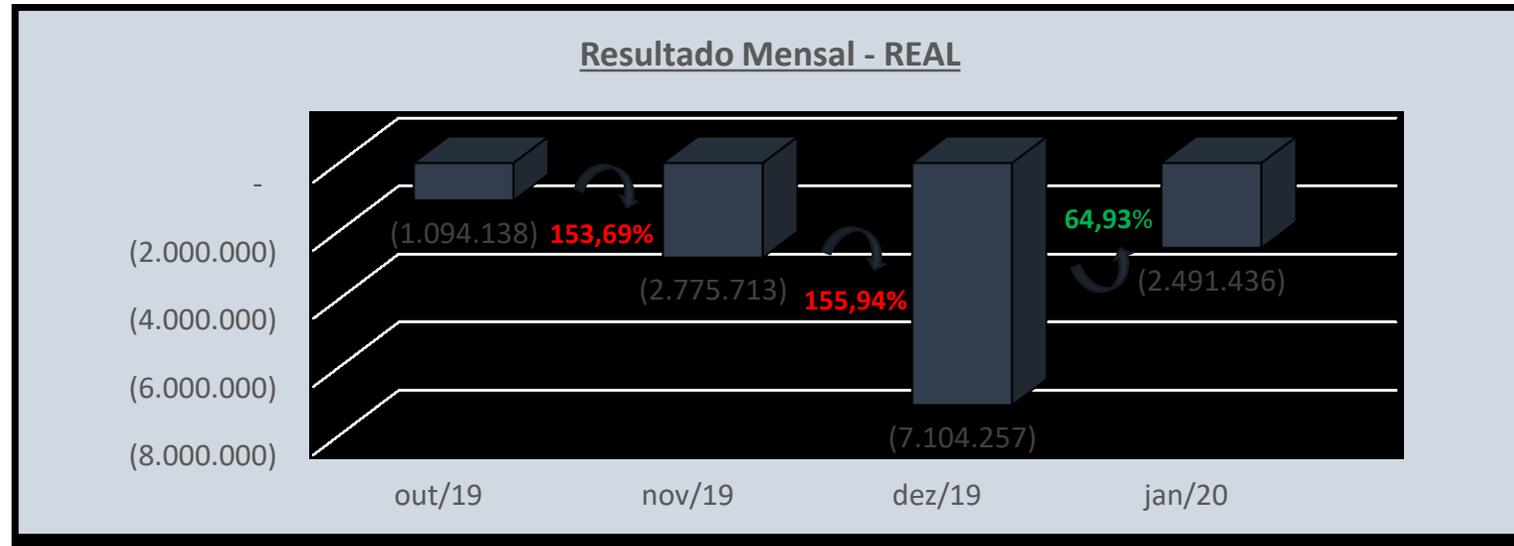
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	117.644.240	116.632.038	

CIRCULANTE	18.449.278	18.320.430	-0,70%
Caixa e Bancos	355.124	238.440	-32,86%
Contas a Receber	2.564.838	2.436.726	-4,99%
Outros Créditos	1.994.527	1.964.061	-1,53%
Mútuos	12.640.951	12.604.352	-0,29%
Estoque	864.391	933.562	8,00%
Despesas Antecipadas	29.447	143.288	386,59%

NÃO CIRCULANTE	99.194.961	98.311.609	-0,89%
Longo Prazo	11.974.833	12.344.886	3,09%
Investimento	13.505.614	13.505.614	0,00%
Imobilizado	67.799.883	66.494.667	-1,93%
Intangível	5.914.632	5.966.442	0,88%

PASSIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	117.644.240	116.632.038	

CIRCULANTE	39.185.746	40.476.938	3,30%
Contas a pagar	2.231.109	2.199.466	-1,42%
Valores a pagar	4.594.081	4.545.480	-1,06%
Obrigações Fiscais	5.685.653	6.141.964	8,03%
Obrigações Trab. E Prev.	14.826.163	15.813.833	6,66%
Outras Obrigações	1.601.399	1.541.300	-3,75%
Mútuos	2.642.450	2.642.343	-0,01%
Obrigações Empr./Financ.	955.857	876.036	-8,35%
Provisões	6.649.034	6.716.515	1,01%

NÃO CIRCULANTE	179.018.498	179.206.541	0,11%
Emprést/ Finan. Bancários	121.453.149	121.453.149	0,00%
Mútuos	16.328.470	16.328.470	0,00%
Parcel. Fiscais e Prev.	28.808.391	28.871.078	0,22%
Obrig. Ag. Reguladora	5.639.336	5.670.842	0,56%
Valores a pagar	6.789.151	6.883.001	1,38%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(100.560.005)	(103.051.441)	2,48%
Capital Social	15.000.000	15.000.000	0,00%
Reservas de Lucros	43.538.320	43.538.320	0,00%
Resultados Acumulados	(159.098.325)	(161.589.761)	1,57%

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/19	dez/19 - AV%	jan/20	jan/20 - AV%	AH%
RECEITA BRUTA	10.408.732	-	10.014.752	-	-3,79%
( - ) Deduções da Receita	(222.049)	-	(208.465)	-	-6,12%
RECEITA LÍQUIDA	10.186.683	100,00%	9.806.287	100,00%	-3,73%
( - ) CPV	(10.460.530)	-102,69%	(10.070.818)	-102,70%	-3,73%
LUCRO BRUTO	(273.847)	-2,69%	(264.530)	-2,70%	-3,40%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.596.004)</b>	<b>-15,67%</b>	<b>(1.747.129)</b>	<b>-17,82%</b>	<b>9,47%</b>
Despesas Pessoal	(538.175)	-5,28%	(603.990)	-6,16%	12,23%
Despesas Administrativas	(469.905)	-4,61%	(453.481)	-4,62%	-3,50%
Outras Receitas e Despesas	(587.924)	-5,77%	(689.657)	-7,03%	17,30%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(1.869.851)</b>	<b>-18,36%</b>	<b>(2.011.659)</b>	<b>-20,51%</b>	<b>7,58%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(5.234.407)	-51,38%	(479.777)	-4,89%	-90,83%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(7.104.257)</b>	<b>-69,74%</b>	<b>(2.491.436)</b>	<b>-25,41%</b>	<b>-64,93%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(7.104.257)</b>	<b>-69,74%</b>	<b>(2.491.436)</b>	<b>-25,41%</b>	<b>-64,93%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	dez/19	jan/20
BRUTA	-2,69%	-2,70%
EBIT	-18,36%	-20,51%
EBITDA	-11,46%	-13,43%
LÍQUIDA	-69,74%	-25,41%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

EBITDA	dez/19	jan/20
(A) EBIT	(1.869.851)	(2.011.659)
(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO	(702.336)	(695.150)
(A) - (B) = EBITDA	(1.167.515)	(1.316.509)

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JANEIRO-ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	10.014.752
( - ) Deduções da Receita	(208.465)
RECEITA LÍQUIDA	9.806.287
( - ) CPV	(10.070.818)
LUCRO BRUTO	(264.530)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(1.747.129)
Despesas Pessoal	(603.990)
Despesas Administrativas	(453.481)
Outras Receitas e Despesas	(689.657)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(2.011.659)
Resultado Líquido Financeiro	(479.777)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(2.491.436)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(2.491.436)

MARGENS ACUMULADA	JAN/20
BRUTA	-2,70%
EBIT	-20,51%
EBITDA	-13,35%
LÍQUIDA	-25,41%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

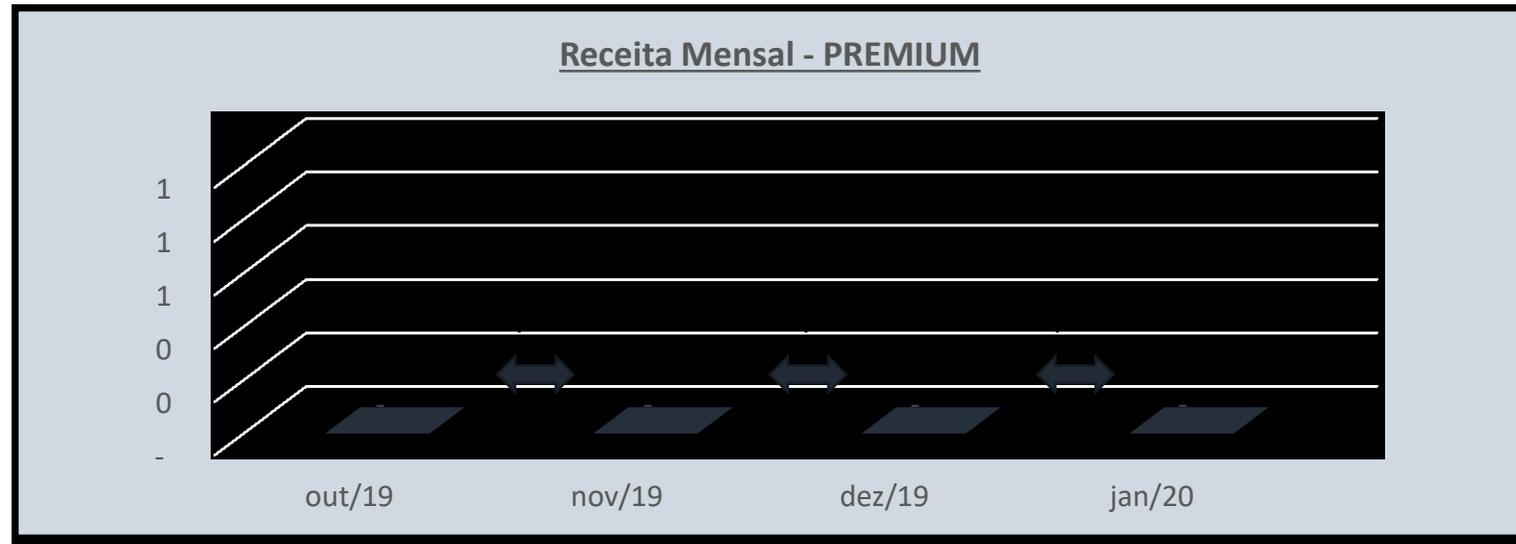
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

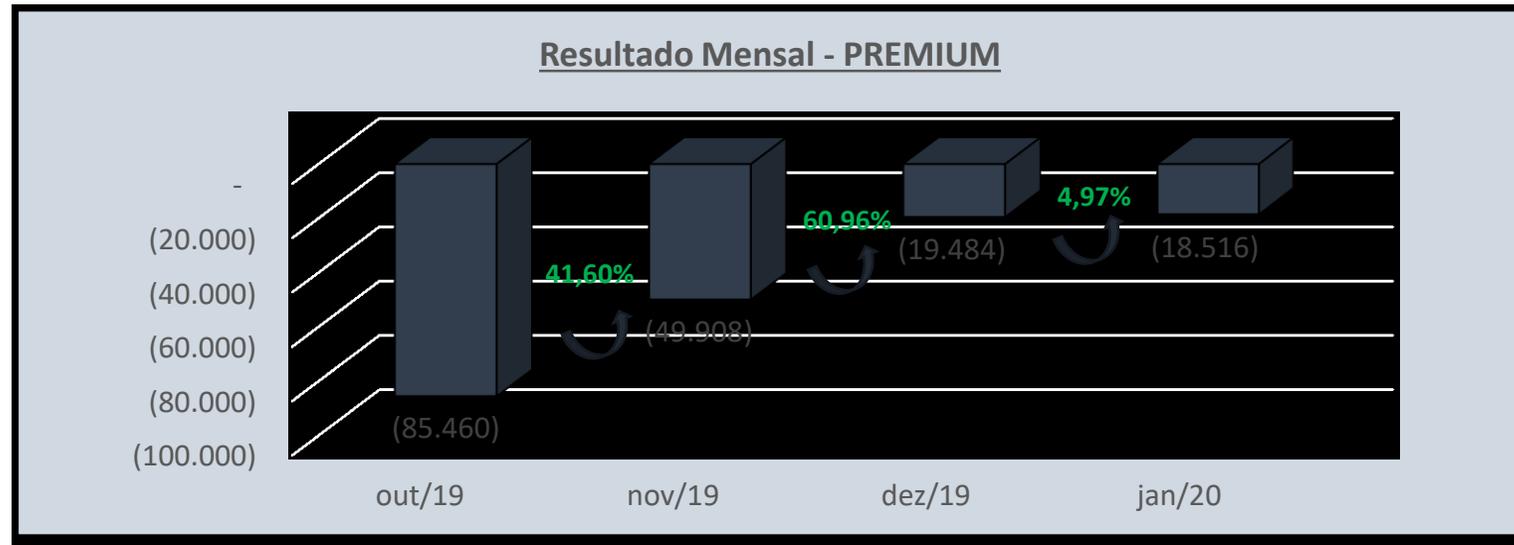
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

ATIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	1.466.018	1.458.597	

CIRCULANTE	429.622	429.527	-0,02%
Caixa e Bancos	595	500	-15,89%
Contas a Receber	126.595	126.595	0,00%
Outros Créditos	278.670	278.670	0,00%
Estoques	23.762	23.762	0,00%

NÃO CIRCULANTE	1.036.397	1.029.070	-0,71%
Longo Prazo	309.278	309.278	0,00%
Imobilizado	720.572	713.431	-0,99%
Intangível	6.546	6.360	-2,84%

PASSIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	1.466.018	1.458.597	

CIRCULANTE	974.516	978.024	0,36%
Contas a Pagar	2.796	2.796	0,00%
Valores a Pagar	120.606	120.606	0,00%
Obrigações Fiscais	122.177	112.244	-8,13%
Obrig. Trab. e Prev.	234.154	215.328	-8,04%
Outras Obrigações	494.783	527.050	6,52%
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	-

NÃO CIRCULANTE	2.680.419	2.688.005	0,28%
Emprést/ Finan. Bancários	210.844	210.844	0,00%
Parc. Fiscais e Prev.	2.469.574	2.477.160	0,31%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.188.916)	(2.207.432)	0,85%
Capital Social	-	-	-
Reservas de Lucros	12.230.460	12.230.460	0,00%
Resultados Acumulados	(14.419.376)	(14.437.892)	0,13%

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/19	dez/19 - AV%	jan/20	jan/20 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	-	-	-	-	-
( - ) Deduções da Receita	-	-	-	-	-
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	-	-	-	-	-
( - ) CPV	(7.105)	-	(7.105)	-	0,00%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(7.105)</b>	-	<b>(7.105)</b>	-	0,00%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(2.926)</b>	-	<b>(2.337)</b>	-	<b>-20,13%</b>
Despesas Administrativas	(735)	-	(1.339)	-	82,18%
Outras Receitas e Despesas	(2.191)	-	(998)	-	-54,45%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(10.031)</b>	-	<b>(9.442)</b>	-	<b>-5,87%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(9.452)	-	(9.073)	-	-4,01%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(19.484)</b>	-	<b>(18.516)</b>	-	<b>-4,97%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(19.484)</b>	-	<b>(18.516)</b>	-	<b>-4,97%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

MARGENS	dez/19	jan/20
<b>BRUTA</b>	-	-
<b>EBIT</b>	-	-
<b>EBITDA</b>	-	-
<b>LÍQUIDA</b>	-	-

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo de suas margens.

EBITDA	dez/19	jan/20
<b>(A) EBIT</b>	<b>(10.031)</b>	<b>(9.442)</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO</b>	<b>(7.367)</b>	<b>(7.327)</b>
<b>(A) - (B) = EBITDA</b>	<b>(2.664)</b>	<b>(2.115)</b>

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JANEIRO ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	-
( - ) Deduções da Receita	-
RECEITA LÍQUIDA	-
( - ) CPV	(7.105)
LUCRO BRUTO	(7.105)
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(2.337)</b>
Despesas Administrativas	(1.339)
Outras Receitas e Despesas	(998)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(9.442)
Resultado Líquido Financeiro	(9.073)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(18.516)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(18.516)

MARGENS ACUMULADA	JAN/20
BRUTA	-
EBIT	-
EBITDA	-
LÍQUIDA	-

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

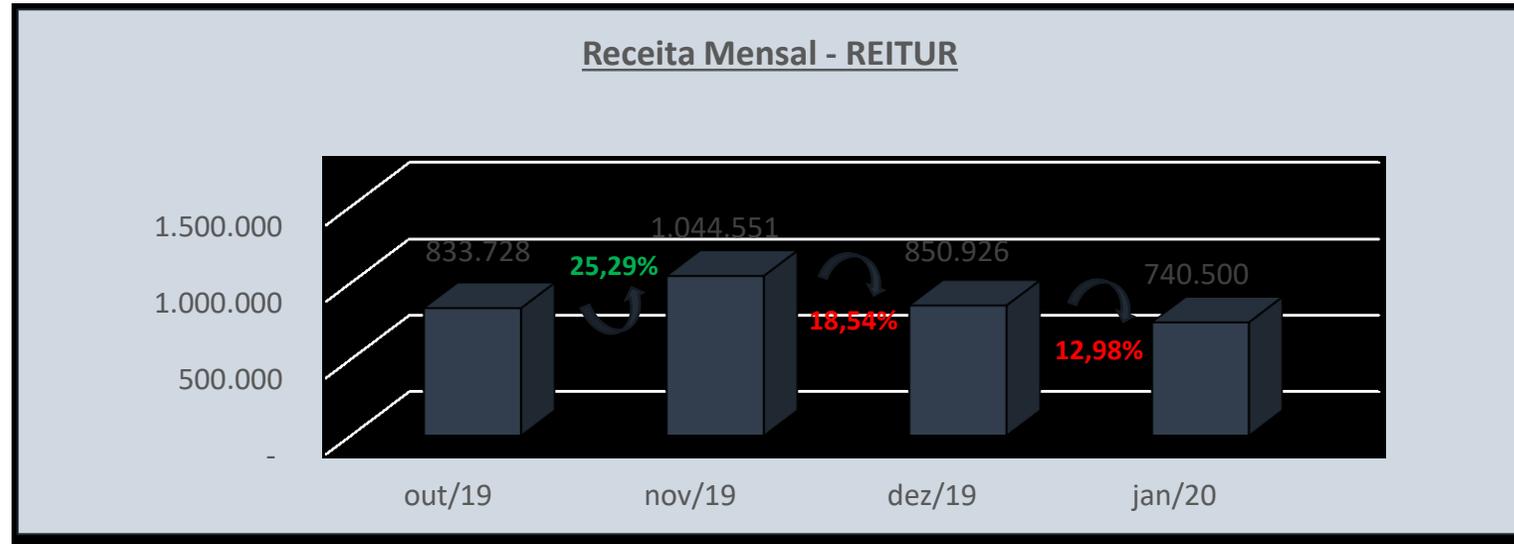
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.
- A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

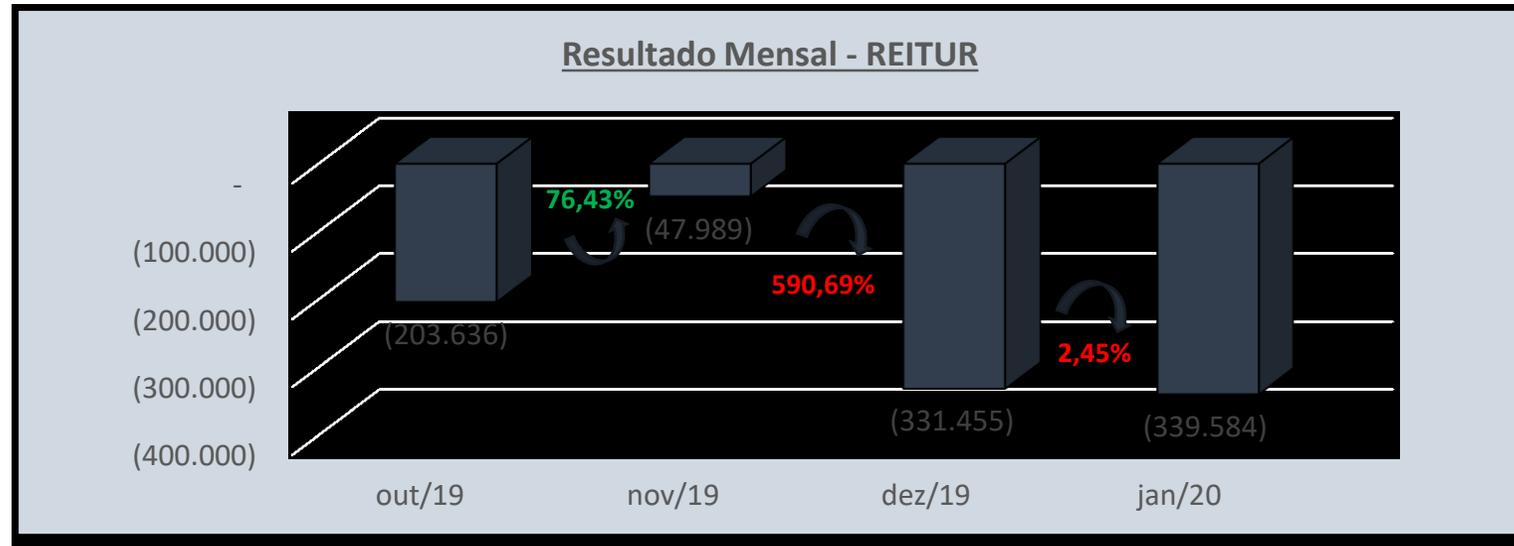
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	15.614.061	15.470.133	

CIRCULANTE	1.578.268	1.622.127	2,78%
Caixa e Bancos	41.526	22.550	-45,70%
Contas a Receber	774.298	885.678	14,38%
Outros Créditos	446.992	401.313	-10,22%
Estoques	314.757	311.980	-0,88%
Despesas Antecipadas	695	606	-12,76%

NÃO CIRCULANTE	14.035.794	13.848.006	-1,34%
Longo Prazo	1.348.225	1.355.494	0,54%
Investimentos	7.200.000	7.200.000	0,00%
Imobilizado	5.486.350	5.291.378	-3,55%
Intangível	1.220	1.134	-7,00%

PASSIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	15.614.061	15.470.133	

CIRCULANTE	5.288.045	5.481.860	3,67%
Contas a Pagar	57.282	57.282	0,00%
Valores a Pagar	489.137	471.702	-3,56%
Obrigações Fiscais	2.473.374	2.555.623	3,33%
Obrig. Trab. e Prev.	557.062	624.334	12,08%
Outras Obrigações	600.187	633.023	5,47%
Mútuos	817.908	833.559	1,91%
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	-
Provisões	293.096	306.337	4,52%

NÃO CIRCULANTE	1.617.622	1.619.464	0,11%
Fornecedores	590.813	590.813	0,00%
Parc. Fiscais e Prev.	1.026.810	1.028.651	0,18%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.708.394	8.368.809	-3,90%
Capital Social	3.100.000	3.100.000	0,00%
Reservas de Lucros	14.251.492	14.251.492	0,00%
Resultados Acumulados	(8.643.098)	(8.982.683)	3,93%

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/19	dez/19 - AV%	jan/20	jan/20 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>850.926</b>	<b>-</b>	<b>740.500</b>	<b>-</b>	<b>-12,98%</b>
( - ) Deduções da Receita	(97.772)	-	(91.824)	-	-6,08%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>753.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>648.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>-13,87%</b>
( - ) CPV	(699.850)	-92,92%	(653.907)	-100,81%	-6,56%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>53.304</b>	<b>7,08%</b>	<b>(5.231)</b>	<b>-0,81%</b>	<b>-109,81%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(309.243)</b>	<b>-41,06%</b>	<b>(291.261)</b>	<b>-44,90%</b>	<b>-5,81%</b>
Despesas Pessoal	(24.160)	-3,21%	(61.079)	-9,42%	152,81%
Despesas Administrativas	(283.962)	-37,70%	(89.164)	-13,75%	-68,60%
Outras Receitas e Despesas	(1.121)	-0,15%	(141.018)	-21,74%	12.480%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(255.938)</b>	<b>-33,98%</b>	<b>(296.491)</b>	<b>-45,71%</b>	<b>15,84%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(75.517)	-10,03%	(43.093)	-6,64%	-42,94%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(331.455)</b>	<b>-44,01%</b>	<b>(339.584)</b>	<b>-52,35%</b>	<b>2,45%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(331.455)</b>	<b>-44,01%</b>	<b>(339.584)</b>	<b>-52,35%</b>	<b>2,45%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	dez/19	jan/20
---------	--------	--------

<b>BRUTA</b>	<b>7,08%</b>	<b>-0,81%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-33,98%</b>	<b>-45,71%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-26,44%</b>	<b>-37,18%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-44,01%</b>	<b>-52,35%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

EBITDA	dez/19	jan/20
--------	--------	--------

<b>(A) EBIT</b>	<b>(255.938)</b>	<b>(296.491)</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO</b>	<b>(56.803)</b>	<b>(55.337)</b>
<b>(A) - (B) = EBITDA</b>	<b>(199.135)</b>	<b>(241.154)</b>

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JANEIRO ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	740.500
( - ) Deduções da Receita	(91.824)
RECEITA LÍQUIDA	648.676
( - ) CPV	(653.907)
LUCRO BRUTO	(5.231)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(291.261)
Despesas Pessoal	(61.079)
Despesas Administrativas	(89.164)
Outras Receitas e Despesas	(141.018)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(296.491)
Resultado Líquido Financeiro	(43.093)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(339.584)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(339.584)

MARGENS ACUMULADA	JAN/20
BRUTA	-0,81%
EBIT	-45,71%
EBITDA	-36,95%
LÍQUIDA	-52,35%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

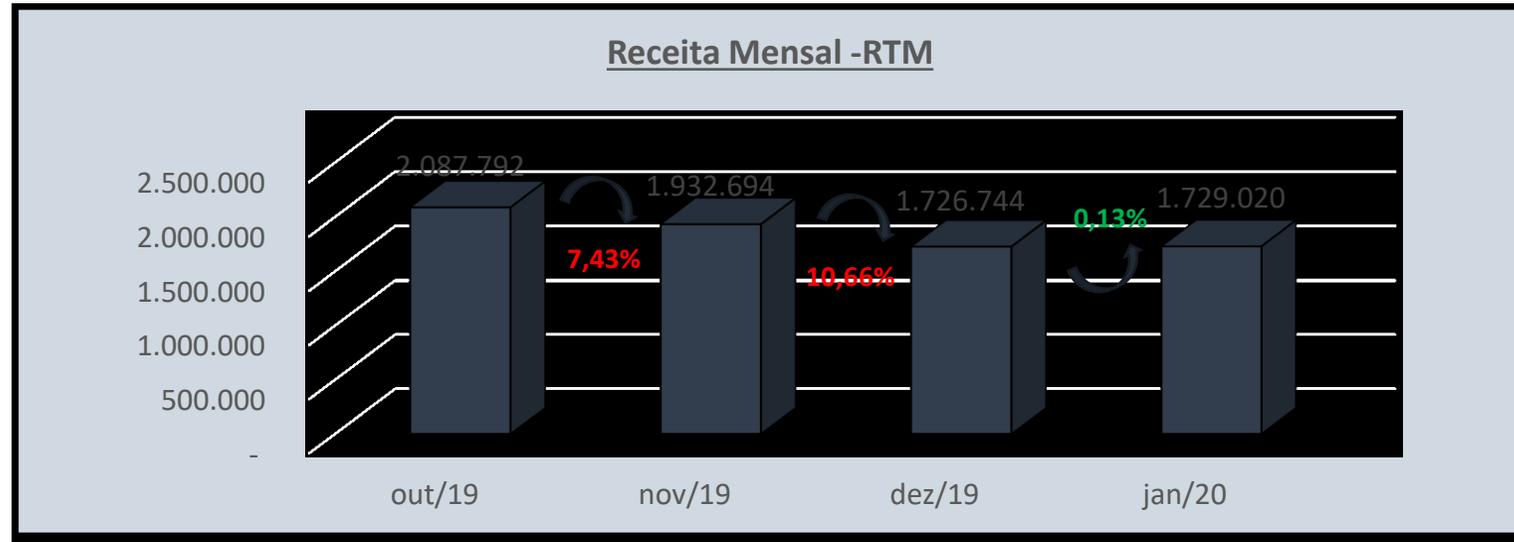
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

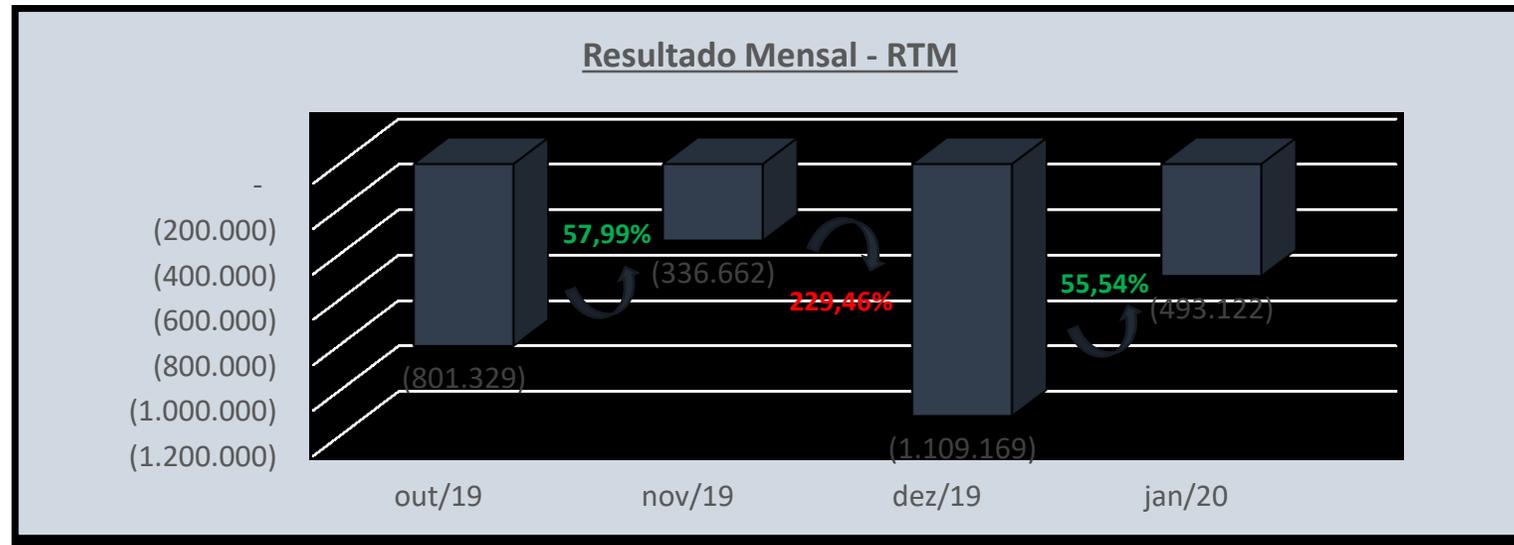
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	11.289.295	11.223.532	

CIRCULANTE	3.457.897	3.440.963	-0,49%
Caixa e Bancos	111.411	28.261	-74,63%
Outros Créditos	362.673	378.380	4,33%
Mútuos	2.642.450	2.642.343	-0,01%
Estoques	338.169	389.241	15,10%
Despesas Antecipadas	3.195	2.738	-14,29%

NÃO CIRCULANTE	7.831.398	7.782.569	-0,62%
Longo Prazo	187.412	187.412	0,00%
Investimentos	100.000	100.000	0,00%
Imobilizado	7.543.986	7.495.157	-0,65%

PASSIVO	dez/19	jan/20	Variação %
	11.289.295	11.223.532	

CIRCULANTE	8.340.327	8.726.893	4,63%
Fornecedores	169.300	174.112	2,84%
Contas a Pagar	109.839	109.367	-0,43%
Valores a Pagar	218.286	217.358	-0,42%
Obrigações Fiscais	637.321	674.147	5,78%
Obrig. Trab. e Prev.	3.919.407	4.057.912	3,53%
Outros Obrigações	1.590.506	1.776.370	11,69%
Obrig. Emprest. e Financ.	531.816	531.911	0,02%
Provisões	1.163.853	1.185.716	1,88%

NÃO CIRCULANTE	14.145.611	14.186.405	0,29%
Emprest. e Financ.	8.599.531	8.628.529	0,34%
Parc. Fiscais e Prev.	3.396.378	3.408.173	0,35%
Obrig. Ag. Reguladora	-	-	-
Valores a Pagar	2.149.702	2.149.702	0,00%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(11.196.644)	(11.689.766)	4,40%
Capital Social	4.764.480	4.764.480	0,00%
Reservas de Lucros	1.564.077	1.564.077	0,00%
Resultados Acumulados	(17.525.201)	(18.018.323)	2,81%

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	dez/19	dez/19 - AV%	jan/20	jan/20 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>1.726.744</b>	<b>-</b>	<b>1.729.020</b>	<b>-</b>	<b>0,13%</b>
( - ) Deduções da Receita	(34.857)	-	(35.013)	-	0,45%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>1.691.887</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.694.007</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,13%</b>
( - ) CPV	(2.071.116)	<b>-122,41%</b>	(2.004.170)	<b>-118,31%</b>	<b>-3,23%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(379.229)</b>	<b>-22,41%</b>	<b>(310.163)</b>	<b>-18,31%</b>	<b>-18,21%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(178.273)</b>	<b>-10,54%</b>	<b>(143.281)</b>	<b>-8,46%</b>	<b>-19,63%</b>
Despesas Pessoal	(66.490)	<b>-3,93%</b>	(61.291)	<b>-3,62%</b>	<b>-7,82%</b>
Despesas Administrativas	(89.702)	<b>-5,30%</b>	(80.365)	<b>-4,74%</b>	<b>-10,41%</b>
Outras Receitas e Despesas	(22.080)	<b>-1,31%</b>	(1.625)	<b>-0,10%</b>	<b>-92,64%</b>
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(557.502)</b>	<b>-32,95%</b>	<b>(453.444)</b>	<b>-26,77%</b>	<b>-18,67%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(551.667)	<b>-32,61%</b>	(39.678)	<b>-2,34%</b>	<b>-92,81%</b>
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(1.109.169)</b>	<b>-65,56%</b>	<b>(493.122)</b>	<b>-29,11%</b>	<b>-55,54%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.109.169)</b>	<b>-65,56%</b>	<b>(493.122)</b>	<b>-29,11%</b>	<b>-55,54%</b>

MARGENS	dez/19	jan/20
<b>BRUTA</b>	<b>-22,41%</b>	<b>-18,31%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-32,95%</b>	<b>-26,77%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-30,06%</b>	<b>-23,88%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-65,56%</b>	<b>-29,11%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

EBITDA	dez/19	jan/20
<b>(A) EBIT</b>	<b>(557.502)</b>	<b>(453.444)</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO</b>	<b>(48.914)</b>	<b>(48.914)</b>
<b>(A) - (B) = EBITDA</b>	<b>(508.588)</b>	<b>(404.530)</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	JANEIRO - ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	1.729.020
( - ) Deduções da Receita	(35.013)
RECEITA LÍQUIDA	1.694.007
( - ) CPV	(2.004.170)
LUCRO BRUTO	(310.163)
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(143.281)</b>
Despesas Pessoal	(61.291)
Despesas Administrativas	(80.365)
Outras Receitas e Despesas	(1.625)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(453.444)
Resultado Líquido Financeiro	(39.678)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(493.122)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(493.122)

MARGENS ACUMULADA	JAN/20
BRUTA	-18,31%
EBIT	-26,77%
EBITDA	-23,88%
LÍQUIDA	-29,11%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# SITUAÇÃO FISCAL

TIPO DO DEBITO	VALOR
IMPOSTO FEDERAL MENSAL	R\$ 15.247.107,18
IMPOSTO FEDERAL PARCELADO	R\$ 247.108,44
<b>TOTAL IMPOSTOS FEDERAIS</b>	<b>R\$ 15.494.215,62</b>
TIPO DO DEBITO	VALOR
IMPOSTO ESTADUAL MENSAL	R\$ 3.485.850,37
IMPOSTO ESTADUAL PARCELADO	R\$ 1.163.082,18
<b>TOTAL IMPOSTOS ESTADUAIS</b>	<b>R\$ 4.648.932,55</b>
TIPO DO DEBITO	VALOR
IMPOSTO MUNICIPAL MENSAL	R\$ 1.068.774,12
IMPOSTO MUNICIPAL PARCELADO	R\$ 34.320.435,10
<b>TOTAL IMPOSTOS MUNICIPAIS</b>	<b>R\$ 35.389.209,22</b>
<b>TOTAL SALDO FISCAL</b>	<b>R\$ 55.532.357,39</b>

# REAL - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- No início de novo exercício a Recuperanda sofreu uma queda em sua Receita no mês de Janeiro de 3,79%, passando a apresentar receita de pouco mais de R\$ 10 milhões no mês.
- Apesar de auferir uma Receita menor no mês vigente, a empresa conseguiu exibir uma melhora em seu Resultado Líquido de quase 65%, passando de um prejuízo em dezembro de 2019 de R\$ 7 milhões, para um prejuízo de R\$ 2,4 milhões em janeiro de 2020. Este fato se deve basicamente pela redução em mais de 90% de seu Resultado Financeiro, conta que mais impactou o Resultado Líquido do mês anterior.
- Em relação à suas margens mensais, a companhia apresentou piora em suas Margens Bruta, EBIT e EBITDA, devido a redução de sua Receita e aumento de suas Despesas Operacionais. Contudo, por ter sofrido uma melhora em seu Resultado Financeiro, sua Margem Líquida se elevou em aproximadamente 44 p.p. (pontos percentuais), porém não sendo suficiente para proporcionar um lucro contábil mensal.
- Vale ressaltar também o crescimento de suas contas de Obrigações Fiscais e Trabalhistas e diminuição de seu Caixa, representando um maior passivo frente à sua capacidade de pagamento.

# PREMIUM - COMENTÁRIOS

RELEVANTES

- A Recuperanda iniciou o exercício mantendo a inexistência de receita e sem mencionar qualquer previsão de volta de sua operação, dificultando ainda mais a reversão do quadro atual.
- Seu Resultado Líquido apresentou uma redução de 4,97% no mês de Janeiro, saindo de um Prejuízo em dezembro de R\$ 19,4 mil, para um Prejuízo de R\$ 18,5 mil em Janeiro. Este fato se deve pela queda de suas Despesas Operacionais e Resultado Financeiro, que somados aos custos são basicamente os saldos que compõem o Resultado Líquido da empresa.

# REITUR - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A Recuperanda apresentou uma Receita no mês vigente de R\$ 740 mil, uma queda de 12,98% em comparação com o mês passado.
- Apesar de conseguir reduzir seus custos, despesas operacionais e despesas financeiras, a queda de sua Receita foi primordial para piora em seu Resultado no mês de Janeiro, este que piorou 2,5%, a fazendo auferir um Prejuízo no período de R\$ 340 mil.
- Atrelado a este fato, a empresa sofreu uma queda em todas suas margens mensais, decorrentes de sua Receita no mês. Vale destacar sua piora de quase 8 p.p. (pontos percentuais) em sua Margem Bruta, fazendo esta apresentar saldo negativo, demonstrando a ineficiência da empresa na realização de sua atividade fim.

# RTM - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A RTM no mês de Janeiro inferiu uma Receita de R\$ 1.729.020,00, uma melhora ínfima de 0,13% quando comparada com o mês anterior.
- Já seu Resultado teve melhora expressiva, com redução de 55% de seu Prejuízo mensal, saindo de R\$ 1,1 milhão para R\$ 493 mil. Este fato se deve principalmente pela diminuição de suas despesas operacionais e despesas financeiras, tendo quedas de 20% e 93%, respectivamente.
- Não sendo diferente com suas margens, que refletem o desempenho percentual de cada nível das contas da demonstração do resultado frente sua Receita Líquida, que acompanharam a redução de seu Prejuízo, e apresentaram saldos melhores em relação ao mês passado. Contudo, não sendo suficientes para que apresentassem margens positivas.
- Vale destacar também que, como na Real, a RTM apresentou redução de seu caixa e aumento de suas obrigações com terceiros no mês vigente, este fato pode ser considerado prejudicial à Recuperanda, já que pode resultar em problemas de solvência futuros.

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

a) A Recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período? Qual o número de empregados atual da Recuperanda?

**R:**

	Admissões	Pedidos Demissão	Término Contrato	Outras Saídas	% de Motorista nas Admissões
01/2020	2	4	1	16	0%

	Nº DE FUNCIONÁRIOS ATUAL		
	ATIVOS	AFASTADOS	TOTAL
31/01/2020	1.399	285	1.684

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

b) A Recuperanda pagou dividendos ou distribuiu lucro aos seus sócios/acionistas/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Houve algum tipo de retirada a título de pró-labore, desembolsos ou reembolsos de despesas pelos sócios/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, queira detalhar a remuneração percebida por seus sócios/diretores/executivos

***R: A Recuperanda não pagou e/ ou distribuiu dividendos a seus sócios/ acionistas/ diretores/ executivos;***

***Pró – Labore ( Pagamento):***

JAN/20

R\$39.850,00

***Reembolsos de despesas para executivos:***

JAN/20

R\$1.838,49

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

c) Nos últimos 30 (trinta) dias, a Recuperanda alienou ou deu em garantia algum dos seus ativos? Em caso positivo, queira detalhar qual e para qual operação foi destinado.

**R: Não.**

d) A Recuperanda implementou, nos últimos 30 ( trinta ) dias, alguma política de redução de custos e despesas e/ ou de aumento de receitas de suas atividades? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

**R: Mudança para a garagem matriz da recebedoria, trazendo uma economia mensal em aluguel, internet e KM ociosa de aproximadamente R\$37.000,00. Demissão do encarregado da contabilidade e financeiro, com a contratação de um escritório terceirizado, trazendo uma economia mensal de cerca de R\$15.000,00.**

e) Favor, apontar um breve resumo das operações da Recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias, descrevendo as variações de suas contas, se necessário.

**R: • REAL - Operadora do sistema de transporte por ônibus do município do Rio de Janeiro, participante dos consórcios Intersul e Transcarioca. A média de passageiros por dia útil no mês de janeiro de 2020 foi de 127.091.**

**• RTM - Operadora intermunicipal do Estado de São Paulo, que faz a ligação de 3 bairros de Guarulhos à Capital. A média de passageiros por dia útil no mês de janeiro de 2020 foi de 9.317.**

**• REITUR - Empresa de turismo e fretamento, opera em contratos corporativos, receptivos e viagens.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

f) A Recuperanda obteve empréstimos e/ ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

**R: Não.**

g) A Recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”, isto é, operações comerciais entre empresas do mesmo grupo, ou entre empresas coligadas e/ ou controladas? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da (s) operação (ões).

**R: Os recursos disponíveis das Recuperandas são transferidos para a Castelo Ltda. (controlada integral das Recuperandas) e retornam na medida da necessidade das Recuperandas para fazer os seus pagamentos.**

h) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da sociedade Recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; a empresa contratante; o contrato vinculado e seu prazo, bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente.

**R: Todos os equipamentos de propriedade da empresa se encontram em suas dependências ou em seus escritórios.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

i) A Recuperanda passou a utilizar os serviços de alguma instituição financeira nova? Caso positivo, indicar a o nome da instituição financeira?

***R: Não.***

j) Os saques em espécie somaram mais de R\$ 20.000,00 no último mês? Caso positivo, indicar o destino desses recursos.

***R: Não houve saques em espécie.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

k) Favor apontar todos os contratos, vigentes, firmados com terceiros, que superam o valor mensal de R\$ 30.000,00, especificando o objeto do contrato e a parte contratada.

- R:**
- ***CRI FONTES – Serviço de Limpeza de Frota;***
  - ***SERVITTE – Refeitório;***
  - ***ARM GESTÃO – Honorários Recuperação Judicial;***
  - ***MORAES SAVAGET ADVOGADOS – Honorários Assessoria Jurídica RJ;***
  - ***SODEXO – Vale Alimentação;***
  - ***SODEXO – Vale Refeição; e***
  - ***BELARMINO – Aluguel Garagem São Paulo.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

l) Favor queiram apresentar o cronograma de cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado, ficando a Recuperanda ciente que os comprovantes de pagamento deverão ser encaminhados à Administração Judicial e, também, juntados ao processo.

**R: Não aplicável.**

m) Houve algum pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, favor enviar os comprovantes de pagamento.

**R: Não aplicável.**

n) Caso nos últimos 30 ( trinta ) dias esteja participando ou prestando serviços para novos empreendimentos/ obras, além daqueles informados no mês anterior, queira a Recuperanda informar quais são esses novos empreendimento/ obras detalhando o nome do empreendimento, o local da prestação dos serviços, a empresa contratante, o valor total empenhado nos projetos e a eventual participação da Recuperanda no empreendimento, como sócia, condômina, quotista, etc.

**R: Não aplicável.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

o) Em relação às medidas que vem sendo adotadas pela Recuperanda a fim de obter junto aos entes públicos contratantes o pagamento dos serviços já executados, medidos e não pagos, solicitamos que seja informado se, nos últimos 30 ( trinta ) dias, a Recuperanda obteve algum êxito nessas medidas, especificando o valor recebido e a origem do pagamento.

**R: Nenhuma evolução relativamente ao relatório anterior.**

## Marcello Macedo | advogados

Marcello Ignácio Pinheiro de Macedo  
OAB/RJ 65.541

Pedro dos Santos Cardoso  
OAB/RJ 208.209

Uri de Sousa Wainberg  
OAB/RJ 204.672

Leonardo Leite Moreira  
OAB/RJ 116.026

João Ricardo Uchôa Viana  
CORECON/RJ 17.382

Henrique Santos Viana  
CORECON/RJ 27.036

Luiz Fernando Brasil  
CRC/RJ 077.626

Lawrence Rosemberg Couto Queiroz  
OAB/RJ 174.186

[contato@marcellomacedo.adv.br](mailto:contato@marcellomacedo.adv.br)

Rua do Carmo, 57 - 4º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ  
20011-020

Tel. + 55 21 2252-7095 // +55 21 2252-9699

[www.marcellomacedo.adv.br](http://www.marcellomacedo.adv.br)

*Produzido por*



[www.k2consultoria.com](http://www.k2consultoria.com)

# RELATÓRIO MENSAL

## DE ATIVIDADES DO DEVEDOR

**Abril de 2020**

REAL AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
REITUR TURISMO LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL;  
PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL; REAL  
TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL.

Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001

EXMO. SR. DR. JUÍZ DE DIREITO DA 1ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO RIO DE JANEIRO

Processo nº 0087802-67.2019.8.19.0001

**MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**, representado pelo sócio **MARCELLO IGNÁCIO PINHEIRO DE MACEDO**, advogado, inscrito na OAB 65.541/RJ, nomeado nos Autos da Recuperação Judicial de **REAL AUTO ONIBUS LTDA; REITUR TURISMO LTDA; PREMIUM AUTO ONIBUS LTDA E REAL TRANSPORTES METROPOLITANOS LTDA**; , na função de Administrador judicial vem, com o devido respeito à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao Art. 22, inciso II, letra “c” da Lei 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DAS ATIVIDADES DO DEVEDOR**, nos termos a seguir apresentados.

À administradora judicial **MARCELLO MACÊDO ADVOGADOS**,

A K2 Consultoria Econômica (“K2 Consultoria”), contratada pelo administrador judicial nomeado no processo de Recuperação Judicial das empresas do **GRUPO REAL**, vem respeitosamente, apresentar o Relatório Mensal de Atividades do Devedor (“Relatório Mensal”).

As informações apresentadas neste relatório mensal foram fornecidas pela administração das Recuperandas. Ressaltamos que este assessor contratado não é o responsável pela elaboração dos números contábeis das empresas e não realizou trabalho de auditoria independente.

Diante do exposto, este relatório mensal tem o objetivo de informar sobre a atual posição financeira/econômica das Recuperandas. As Recuperandas são responsáveis pelas informações contábeis, financeira e econômica. Cabe ressaltar também que as informações estão sujeitas à alterações, pois os números apresentados não foram auditados.

Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório mensal, além de outras informações adicionais, a equipe da K2 Consultoria estará à sua inteira disposição.

Atenciosamente,

**K2 Consultoria Econômica**

# ÍNDICE

<b>CRISE – COVID-19</b>	<b>5</b>
<b>HISTÓRICO</b>	<b>10</b>
<b>FUNCIONÁRIOS</b>	<b>15</b>
<b>ORGANOGRAMA</b>	<b>16</b>
<b>EVOLUÇÃO PROCESSUAL</b>	<b>17</b>
<b>GLOSSÁRIO FINANCEIRO</b>	<b>18</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REAL</b>	<b>19</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PREMIUM</b>	<b>24</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – REITUR</b>	<b>29</b>
<b>INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – RTM</b>	<b>34</b>
<b>SITUAÇÃO FISCAL</b>	<b>39</b>
<b>COMENTÁRIOS</b>	<b>40</b>
<b>QUESTIONÁRIO DE ACOMPANHAMENTO</b>	<b>44</b>

# CRISE – COVID-19

Ao longo dos últimos meses, o mundo vem acompanhando a evolução da situação grave causada pelo Covid-19. No final do ano de 2019 já havia rumores de uma situação que vinha se agravando na China, mais precisamente na cidade de Wuhan, porém não havia uma grande preocupação a nível mundial, devido a se tratar de um problema considerado local. Além disso, a China informava estar tomando as providências necessárias para conter o vírus. Hoje, esses números são considerados enganosos, com líderes ao redor do mundo questionando a transparência da China a respeito do assunto.

No início desse ano o problema se estendeu ao continente europeu, e os países começaram a agir para minimizar o contágio de suas respectivas populações. A Itália foi o primeiro grande país a efetuar um isolamento de suas cidades, na tentativa de evitar a maior propagação do vírus.

Diversos países europeus fizeram o mesmo, entretanto, alguns de maneira tardia, como a Espanha. A situação se desenvolveu para um total lockdown, onde as pessoas ficaram proibidas de sair de casa, a não ser por razões muito específicas durante mais de um mês.

# CRISE – COVID-19

A China já está no processo de reabertura há algumas semanas, enquanto os países europeus estão gradativamente reativando suas economias, permitindo que as pessoas saiam de casa em determinadas horas do dia. Alguns setores já estão autorizados a retomarem suas atividades, como as livrarias na Itália, por exemplo.

Os Estados Unidos são, hoje, o epicentro da pandemia. O país norte americano já conta mais de um milhão de casos, com mais de cinquenta mil mortes atribuídas ao vírus. Entretanto, as autoridades vêm defendendo o isolamento social, mas com grande preocupação com a saúde financeira do país. No total, já existem mais de três milhões de casos ao redor do mundo, com o número de mortes ultrapassando duzentas mil.

No cenário nacional, a recomendação é de isolamento social, que já está sendo efetuado há mais de um mês, ainda se restringindo a maioria das atividades econômicas das cidades em todo o país.

O Brasil já noticia mais de quatro mil mortes atribuídas ao Covid-19 e mais de sessenta mil pessoas diagnosticadas com a doença. Todavia, autoridades deixam claro que esses são os números reportados, não necessariamente certos, visto que o país sofre para disponibilizar os testes em diversos lugares. Existem relatos de pessoas do setor da saúde que diversas mortes não estão sendo diagnosticadas corretamente por falta de testes, mas as razões são similares às causadas pelo Covid-19.

# CRISE – COVID-19

Mesmo com essas medidas sendo tomadas, o sistema de saúde de diversas cidades está prestes a entrar em colapso. Manaus, Macapá, São Paulo, Fortaleza e Palmas são as capitais mais afetadas até o momento, e a cidade do Rio de Janeiro também já está em alerta.

Desde o começo da pandemia no Brasil, vem se discutindo sobre a necessidade do fechamento quase total dos negócios, alegando-se prováveis consequências à economia do país em um momento pós-Coronavírus. O ex-ministro da saúde, Henrique Mandetta, tinha ideias contrárias às do governo federal, pregando a priorização da saúde da população frente à reativação econômica. Devido a esse constante debate e falta de alinhamento com o presidente, inclusive em rede nacional, Mandetta foi substituído por Nelson Teich no dia 16 de abril. O novo ministro da saúde tem se mostrado mais favorável à volta da atividade econômica logo que possível.

Vale notar que muitos negócios já mostram problemas de fluxo de caixa, liquidez, e dificuldades para fazer frente às obrigações trabalhistas, previdenciárias e fiscais, apesar de medidas tomadas pelo governo federal.

# CRISE – COVID-19

Assim, vários estados estão planejando a retomada de atividades de forma gradativa, de forma a fazer o país voltar a funcionar aos poucos. São Paulo é o primeiro estado a definir uma data para essa volta, que será no dia 11 de maio. João Dória, governador do estado, deixou claro que vai estruturar a volta com base nas opiniões técnicas dos profissionais da área de saúde, evitando maiores problemas para aqueles que retomarem suas atividades e também um aumento de casos.

O Poder Judiciário, por sua vez, por meio do Conselho Nacional de Justiça, definiu o dia 4 de maio para a retomada dos prazos em processos judiciais e administrativos eletrônicos, que haviam sido suspensos em meados de março (Resolução CNJ 314).

Tudo indica que as atividades econômicas serão retomadas de forma gradual, desde que não haja uma nova onda expressiva de casos, o que fará com que a situação tenha de ser reavaliada.

# CRISE – COVID-19

O setor do transporte público vem sendo muito afetado nesta crise, apesar da continuação das atividades, por ser classificado como um serviço essencial, o faturamento caiu cerca de 80% (oitenta por cento), chegando a 91% (noventa e um por cento) em alguns casos, como o VLT que funciona no município do Rio de Janeiro.

Nos últimos dias o país vem liberando o pagamento do auxílio emergencial aos brasileiros, entretanto, a procura foi de quase duas vezes o esperado, causando dificuldades no cadastramento por meios digitais, mas o governo defende que todos serão pagos e já está adaptando os sistemas para suportar a demanda.

# HISTÓRICO

A Real Auto Ônibus foi fundada em 09 de junho de 1953. Iniciou suas atividades através de sistema de locação, tendo como seu maior objetivo a prestação de serviço de qualidade no transporte público e a satisfação do passageiro.

No ano de 1967, os sócios em exercício eram proprietários da Auto Viação Leme, que foi incorporada à Real Auto Ônibus para atender a um decreto do Governador, que passou a exigir das empresas de transporte urbano uma frota mínima de 60 veículos composta exclusivamente por ônibus. Mesmo após a união das empresas, manteve-se o nome Real Auto Ônibus e com a finalidade de expandir a nova empresa para novos destinos e bairros da cidade.

Com o desenvolvimento da cidade e a demanda por transporte público cada vez maior, a empresa vivenciou toda a evolução do segmento e se manteve em crescimento, alcançando uma frota com mais de 200 veículos, circulando pelos principais pontos do Rio de Janeiro.

# HISTÓRICO

No ano de 1981, foi criada a Real Turismo, que atualmente chama-se Reitur, integrante do Grupo Real, a qual foi criada com o objetivo de realizar o transporte rodoviário de turismo e fretamento para empresas e condomínios. Dentre os clientes da época, tinha como destaque a Varig, a Lufthansa, a Shell, além de vários condomínios da Barra da Tijuca e agências de turismo.

Em 1985, a companhia foi encampada pelo Governo do Estado do Rio de Janeiro junto com diversas empresas de ônibus municipais e outras da Região Metropolitana, causando enorme impacto no planejamento e nas estratégias elaboradas pela companhia. Após 3 anos, a Real Auto Ônibus foi devolvida a gestão original, porém com sua frota bem desgastada, os contratos importantes desfeitos, além de alterações em linhas imprescindíveis.

Consciente da nova realidade, os sócios reiniciaram os trabalhos promovendo a cada ano a recuperação da empresa. Deste modo, a Real Auto Ônibus aproveitou o crescimento do setor, investindo na estrutura e na modernização operacional, gerando novos empregos e participando de importantes processos licitatórios.

# HISTÓRICO

A Premium Auto Ônibus integrante do Grupo Real, foi criada pelos acionistas para dar independência à operação de ônibus executivos do Grupo. A empresa passou por uma reformulação da marca, substituindo os modelos antigos por veículos novos, porém, posteriormente, houve a descontinuidade desta operação em razão da grande necessidade de caixa do Grupo. Os valores oriundos da operação de cessão das linhas da Premium foram utilizados para compor o caixa da Real.

A outra empresa do Grupo Real, a RTM foi criada como uma oportunidade de diversificar o patrimônio em função da volatilidade do cenário político da Cidade do Rio de Janeiro. Com efeito, trata-se de um investimento a longo prazo e que demanda investimentos para maximizar a operação, principalmente por estar sediada em outro estado brasileiro.

# HISTÓRICO

Atualmente, a Real Auto Ônibus é líder do Consorcio Intersul, participando também do Consórcio Transcarioca e BRT, operando em quase todas as linhas que trafegam entre a Rodoviária/Central até os principais bairros da Zona Sul e circulando nos principais pontos do Município, tendo a maioria absoluta dos números de linhas, contando com aproximadamente 461 ônibus, e gerando empregos diretos e centenas de outros indiretos, sendo uma referência no transporte urbano coletivo carioca e brasileiro.

A composição total do Grupo Real obteve em 2018 receitas da casa dos R\$ 160 milhões prestando serviço nas duas principais cidades do país.

# HISTÓRICO

## CAUSAS DA CRISE

A crise enfrentada pelo setor de transportes rodoviários foi uma das principais causas para a grande piora de seus números. O grupo econômico hoje se encontra em recessão, tendo diminuído o número de passageiros por dia útil, e conseqüentemente, ocasionando uma diminuição no seu quadro de funcionários. A frota que apesar de ainda estar dentro dos padrões exigidos, uma parte significativa estará obsoleta em alguns anos.

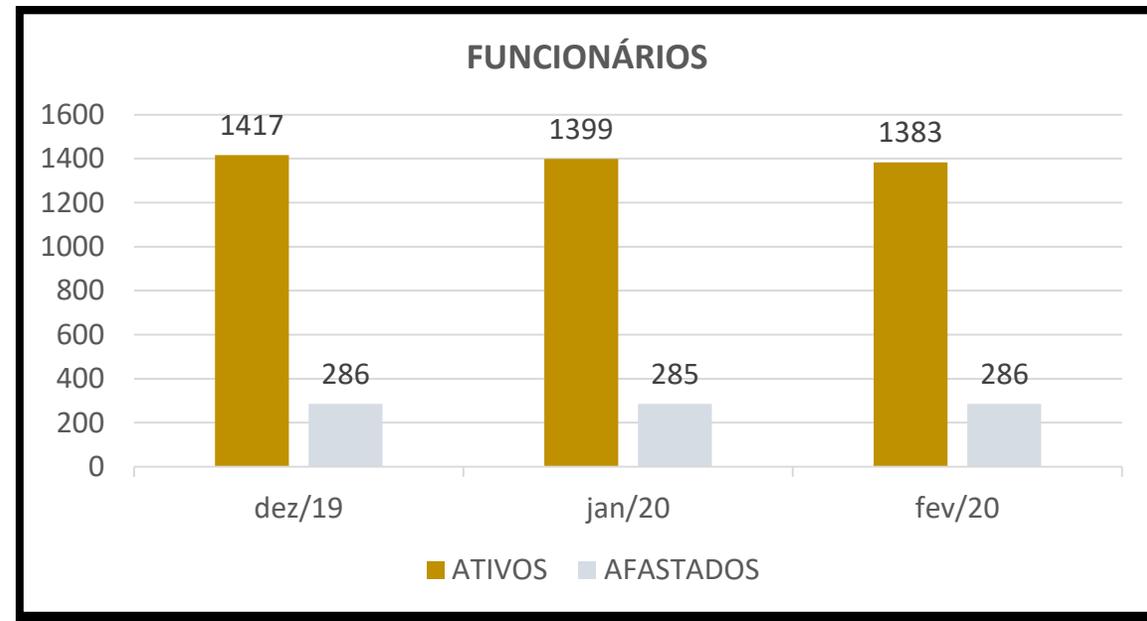
A necessidade de renovação da frota ao longo dos últimos anos acarretou num elevado nível de endividamento junto aos bancos, impossibilitando o pagamento das dívidas com o cenário atual.

Os investimentos que deveriam ser realizados não se concretizaram em razão da ausência do capital esperado, uma vez que a tarifa não acompanhou o previsto em contrato, o que corroborou para que o resultado operacional do Grupo Real não acompanhasse o crescimento galopante da dívida financeira.

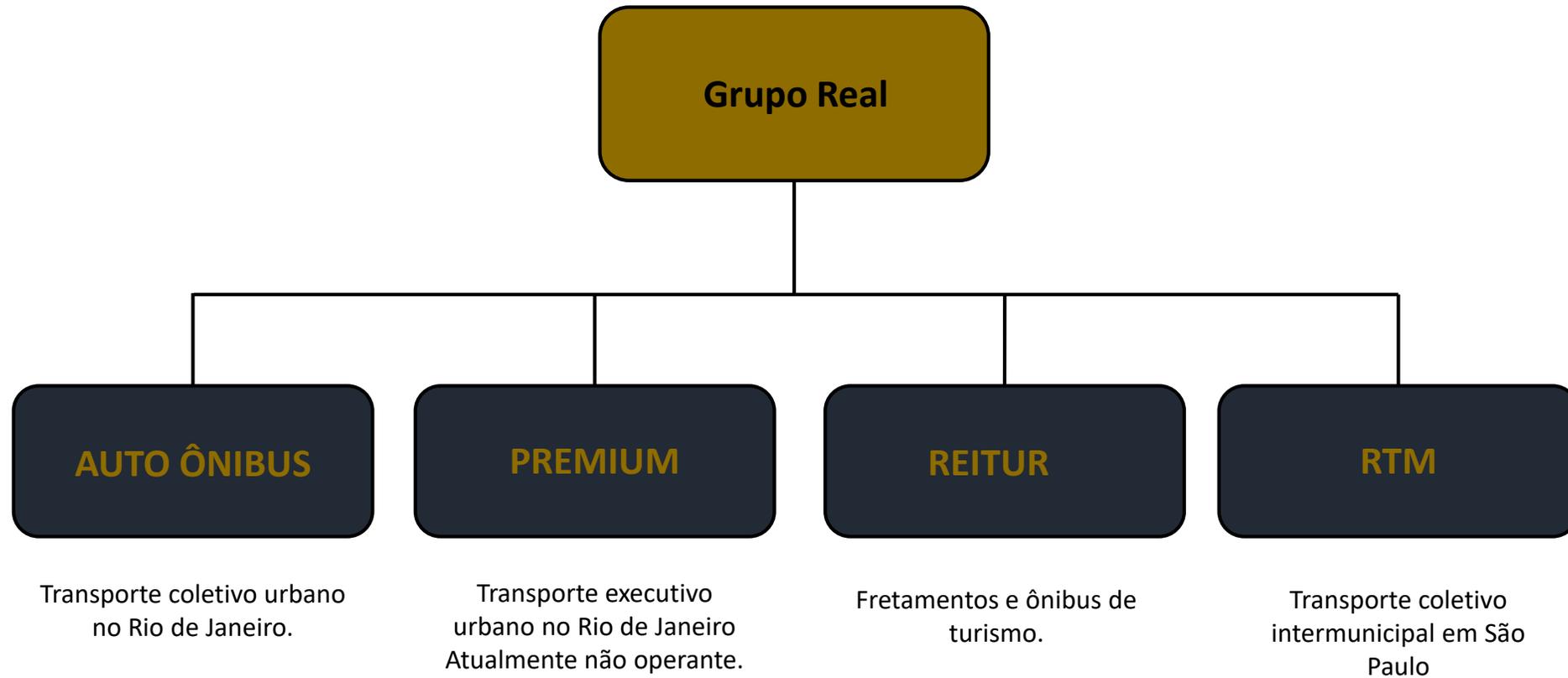
Esses fatores, somados a diversificação das operações que não conseguiram gerar o retorno esperado, contribuíram diretamente para o desequilíbrio financeiro das contas do Grupo Real.

# FUNCIONÁRIOS

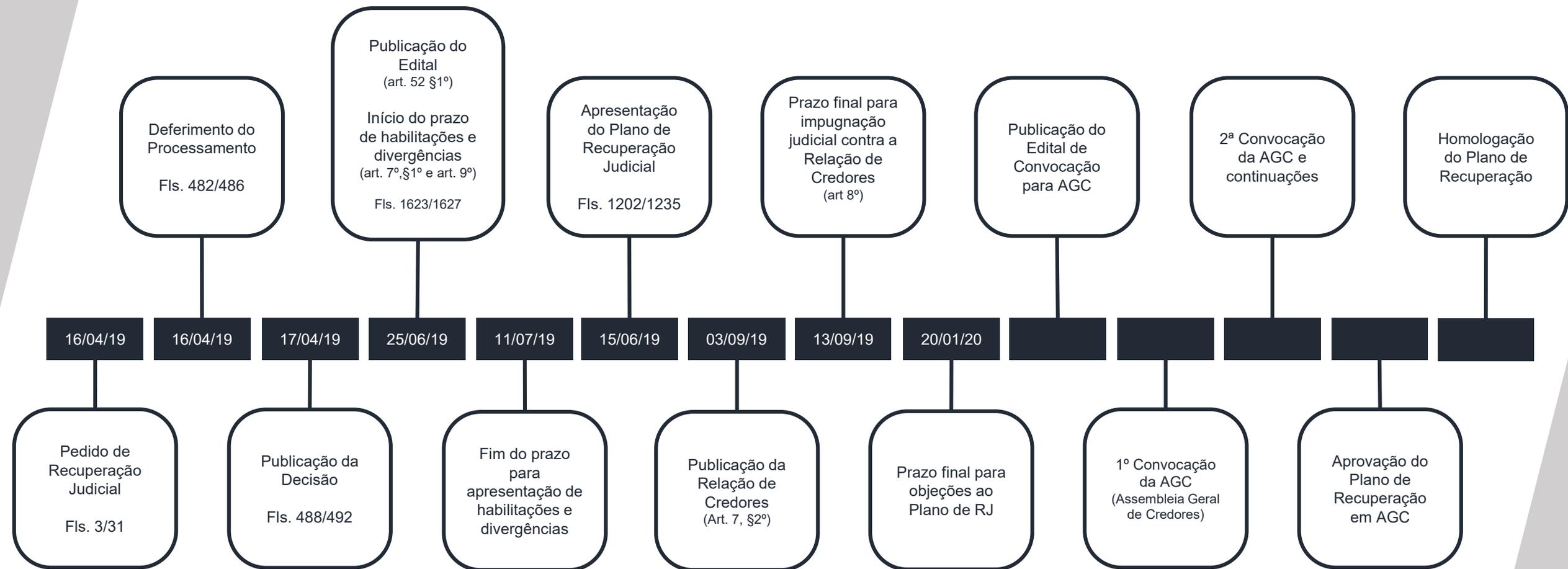
O gráfico abaixo apresenta o quadro de colaboradores na presente data:



# ORGANOGRAMA



# EVOLUÇÃO PROCESSUAL



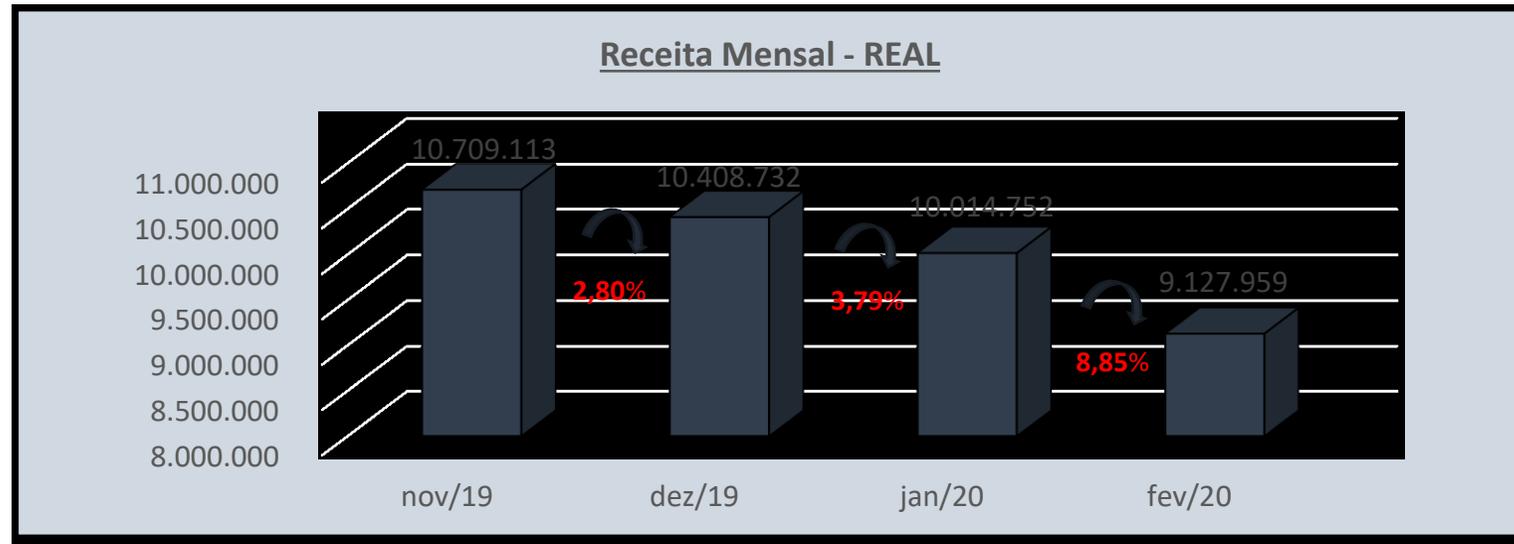
# GLOSSÁRIO

Financeiro

Termo	Definição/Significado
Ativo Circulante	<p>São os bens e direitos que possuem um maior grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro rapidamente com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Bancos, Caixa, Estoque de curto prazo, Contas à Receber de curto prazo, Aplicações Financeiras de curto prazo.</p>
Ativo Realizável a Longo Prazo	<p>São os bens e direitos que possuem um menor grau de liquidez, ou seja, os que podem ser convertidos em dinheiro com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplos de contas:</b> Estoque de longo prazo, Contas à Receber de longo prazo, Aplicações Financeiras de longo prazo.</p>
Ativo Permanente	<p>É um grupo de contas de bens e direitos de permanência duradoura, ou seja, não possuem um alto grau de liquidez, sem um prazo específico para conversão dos saldos em dinheiro.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Imobilizado, Investimentos e Intangível (marcas e patentes).</p>
Passivo Circulante	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>inferior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>
Passivo Exigível a Longo Prazo	<p>São as obrigações que são pagas com um prazo <u>superior</u> a 360 dias.</p> <p><b>Exemplo de contas:</b> Fornecedores, Empréstimos e Financiamentos, Impostos à pagar.</p>

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

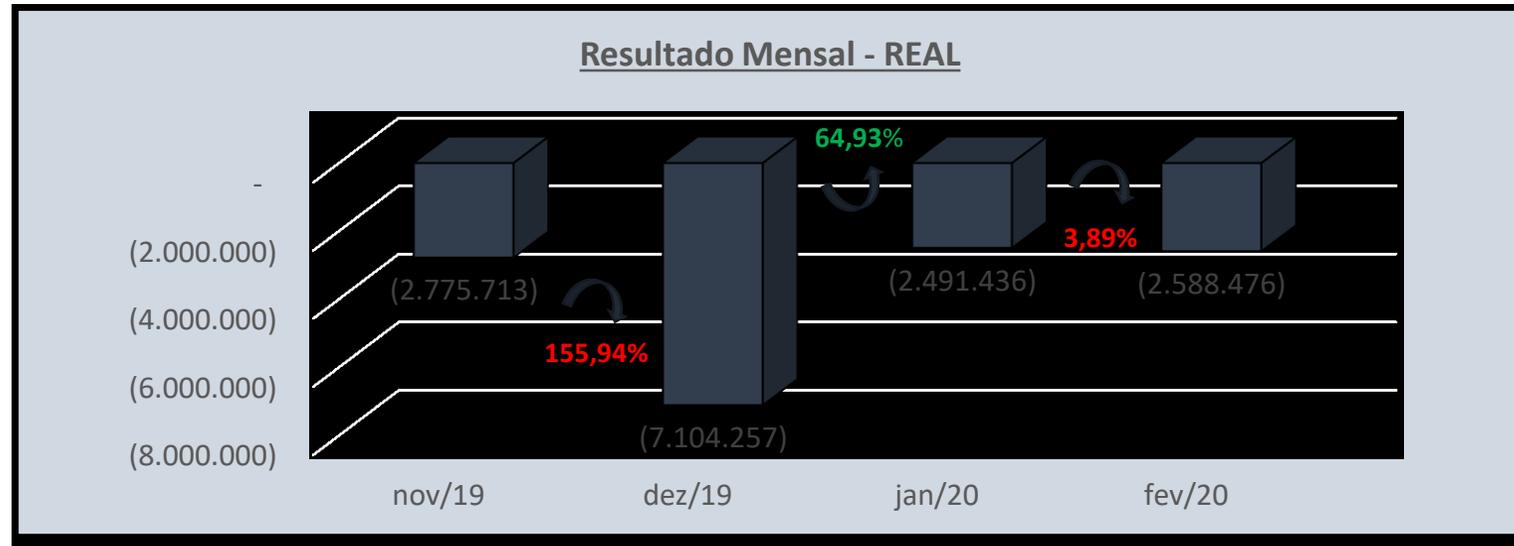
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	jan/20	fev/20	Variação %
	116.632.038	116.427.525	

CIRCULANTE	18.320.430	18.570.370	1,36%
Caixa e Bancos	238.440	228.561	-4,14%
Contas a Receber	2.436.726	2.548.341	4,58%
Outros Créditos	1.964.061	1.800.014	-8,35%
Mútuos	12.604.352	12.870.411	2,11%
Estoque	933.562	988.059	5,84%
Despesas Antecipadas	143.288	134.984	-5,80%

NÃO CIRCULANTE	98.311.609	97.857.155	-0,46%
Longo Prazo	12.344.886	12.601.633	2,08%
Investimento	13.505.614	13.505.614	0,00%
Imobilizado	66.494.667	65.732.196	-1,15%
Intangível	5.966.442	6.017.713	0,86%

PASSIVO	jan/20	fev/20	Variação %
	116.632.038	116.427.525	

CIRCULANTE	40.476.938	42.704.447	5,50%
Contas a pagar	2.199.466	2.197.585	-0,09%
Valores a pagar	4.545.480	5.205.722	14,53%
Obrigações Fiscais	6.141.964	6.437.553	4,81%
Obrigações Trab. E Prev.	15.813.833	16.917.100	6,98%
Outras Obrigações	1.541.300	1.562.300	1,36%
Mútuos	2.642.343	2.643.041	0,03%
Obrigações Empr./Financ.	876.036	796.500	-9,08%
Provisões	6.716.515	6.944.644	3,40%

NÃO CIRCULANTE	179.206.541	179.362.996	0,09%
Emprést/ Finan. Bancários	121.453.149	121.453.149	0,00%
Mútuos	16.328.470	16.328.470	0,00%
Parcel. Fiscais e Prev.	28.871.078	28.933.682	0,22%
Obrig. Ag. Reguladora	5.670.842	5.670.842	0,00%
Valores a pagar	6.883.001	6.976.851	1,36%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(103.051.441)	(105.639.917)	2,51%
Capital Social	15.000.000	15.000.000	0,00%
Reservas de Lucros	43.538.320	43.538.320	0,00%
Resultados Acumulados	(161.589.761)	(164.178.237)	1,60%

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	jan/20	jan/20 - AV%	fev/20	fev/20 - AV%	AH%
RECEITA BRUTA	10.014.752	-	9.127.959	-	-8,85%
( - ) Deduções da Receita	(208.465)	-	(196.184)	-	-5,89%
RECEITA LÍQUIDA	9.806.287	100,00%	8.931.775	100,00%	-8,92%
( - ) CPV	(10.070.818)	-102,70%	(9.561.080)	-107,05%	-5,06%
LUCRO BRUTO	(264.530)	-2,70%	(629.305)	-7,05%	137,90%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.747.129)</b>	<b>-17,82%</b>	<b>(1.539.205)</b>	<b>-17,23%</b>	<b>-11,90%</b>
Despesas Pessoal	(603.990)	-6,16%	(500.903)	-5,61%	-17,07%
Despesas Administrativas	(453.481)	-4,62%	(511.777)	-5,73%	12,86%
Outras Receitas e Despesas	(689.657)	-7,03%	(526.525)	-5,89%	-23,65%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(2.011.659)</b>	<b>-20,51%</b>	<b>(2.168.511)</b>	<b>-24,28%</b>	<b>7,80%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(479.777)	-4,89%	(419.965)	-4,70%	-12,47%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(2.491.436)</b>	<b>-25,41%</b>	<b>(2.588.476)</b>	<b>-28,98%</b>	<b>3,89%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(2.491.436)</b>	<b>-25,41%</b>	<b>(2.588.476)</b>	<b>-28,98%</b>	<b>3,89%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

MARGENS	jan/20	fev/20
BRUTA	-2,70%	-7,05%
EBIT	-20,51%	-24,28%
EBITDA	-13,43%	-16,50%
LÍQUIDA	-25,41%	-28,98%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

\* A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

EBITDA	jan/20	fev/20
(A) EBIT	(2.011.659)	(2.168.511)
(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO	(695.150)	(694.356)
(A) - (B) = EBITDA	(1.316.509)	(1.474.155)

# REAL - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	FEVEREIRO-ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	19.142.710
( - ) Deduções da Receita	(404.648)
RECEITA LÍQUIDA	18.738.062
( - ) CPV	(19.631.898)
LUCRO BRUTO	(893.836)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(3.286.334)
Despesas Pessoal	(1.104.893)
Despesas Administrativas	(965.259)
Outras Receitas e Despesas	(1.216.182)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(4.180.170)
Resultado Líquido Financeiro	(899.742)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(5.079.912)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(5.079.912)

MARGENS ACUMULADA	FEV/20
BRUTA	-4,77%
EBIT	-22,31%
EBITDA	-14,89%
LÍQUIDA	-27,11%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

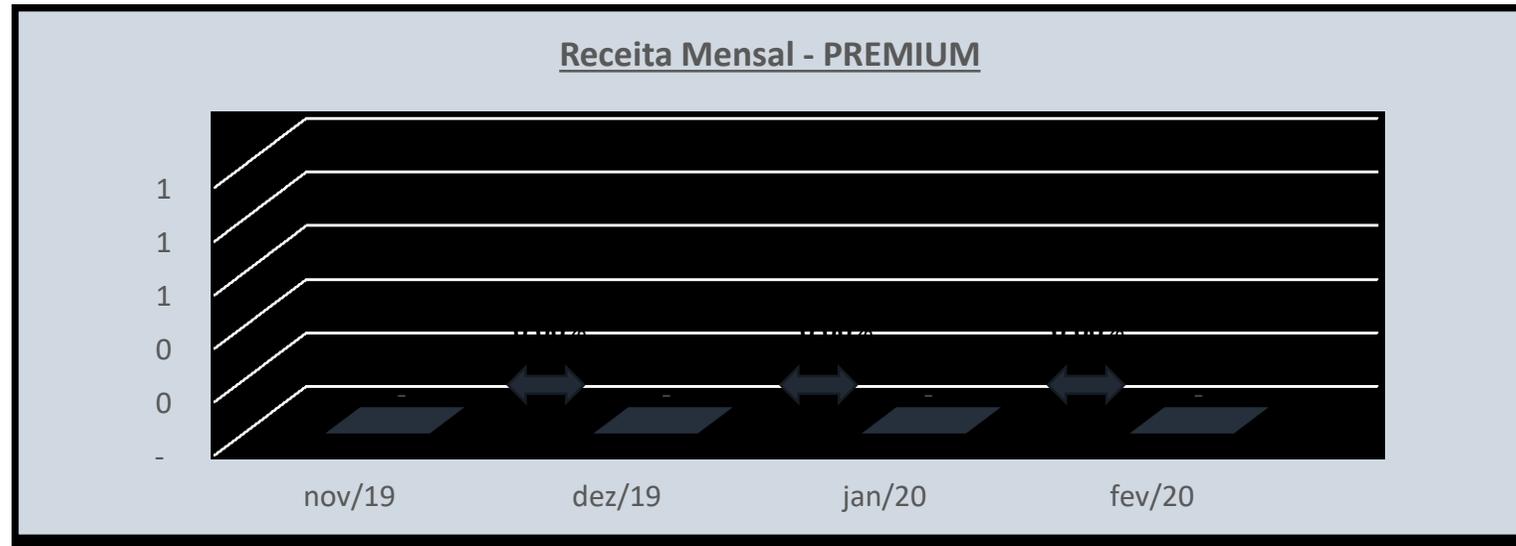
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

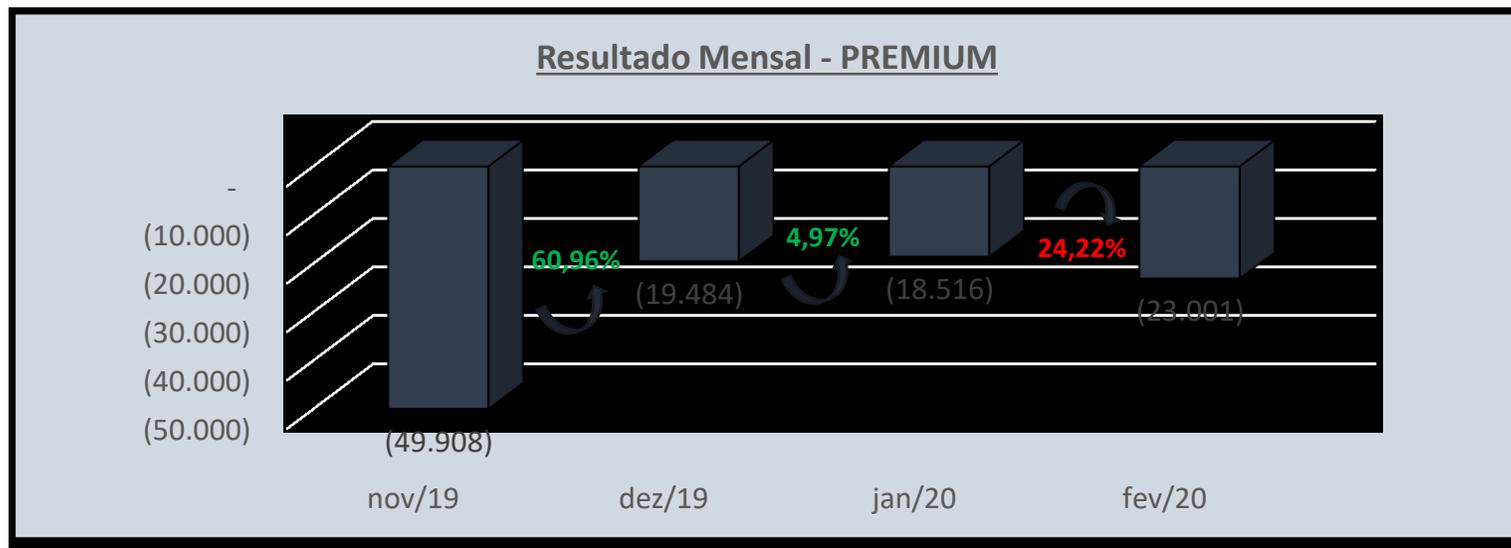
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

<b>ATIVO</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>Variação %</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>429.527</b>	<b>429.549</b>	<b>0,01%</b>
Caixa e Bancos	500	522	4,44%
Contas a Receber	126.595	126.595	0,00%
Outros Créditos	278.670	278.670	0,00%
Estoques	23.762	23.762	0,00%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.029.070</b>	<b>1.016.781</b>	<b>-1,19%</b>
Longo Prazo	309.278	304.278	-1,62%
Imobilizado	713.431	706.329	-1,00%
Intangível	6.360	6.174	-2,92%

<b>PASSIVO</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>Variação %</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>978.024</b>	<b>980.967</b>	<b>0,30%</b>
Contas a Pagar	2.796	2.796	0,00%
Valores a Pagar	120.606	120.606	0,00%
Obrigações Fiscais	112.244	102.278	-8,88%
Obrig. Trab. e Prev.	215.328	196.395	-8,79%
Outras Obrigações	527.050	558.892	6,04%
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.688.005</b>	<b>2.695.796</b>	<b>0,29%</b>
Emprést/ Finan. Bancários	210.844	210.844	0,00%
Parc. Fiscais e Prev.	2.477.160	2.484.952	0,31%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(2.207.432)</b>	<b>(2.230.433)</b>	<b>1,04%</b>
Capital Social	-	-	-
Reservas de Lucros	12.230.460	12.230.460	0,00%
Resultados Acumulados	(14.437.892)	(14.460.893)	0,16%

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	jan/20	jan/20 - AV%	fev/20	fev/20 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	-	-	-	-	-
( - ) Deduções da Receita	-	-	-	-	-
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	-	-	-	-	-
( - ) CPV	(7.105)	-	(7.067)	-	-0,54%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(7.105)</b>	-	<b>(7.067)</b>	-	-0,54%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(2.337)</b>	-	<b>(6.804)</b>	-	<b>191,14%</b>
Despesas Administrativas	(1.339)	-	(765)	-	-42,89%
Outras Receitas e Despesas	(998)	-	(6.039)	-	505,11%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(9.442)</b>	-	<b>(13.870)</b>	-	<b>46,90%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(9.073)	-	(9.131)	-	0,63%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(18.516)</b>	-	<b>(23.001)</b>	-	<b>24,22%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(18.516)</b>	-	<b>(23.001)</b>	-	<b>24,22%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

MARGENS	jan/20	fev/20
<b>BRUTA</b>	-	-
<b>EBIT</b>	-	-
<b>EBITDA</b>	-	-
<b>LÍQUIDA</b>	-	-

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo de suas margens.

EBITDA	jan/20	fev/20
<b>(A) EBIT</b>	<b>(9.442)</b>	<b>(13.870)</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO</b>	<b>(7.327)</b>	<b>(7.288)</b>
<b>(A) - (B) = EBITDA</b>	<b>(2.115)</b>	<b>(6.582)</b>

# PREMIUM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	FEVEREIRO - ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	-
( - ) Deduções da Receita	-
RECEITA LÍQUIDA	-
( - ) CPV	(14.172)
LUCRO BRUTO	(14.172)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(9.141)
Despesas Administrativas	(2.104)
Outras Receitas e Despesas	(7.037)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(23.313)
Resultado Líquido Financeiro	(18.204)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(41.517)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(41.517)

MARGENS ACUMULADA	FEV/20
BRUTA	-
EBIT	-
EBITDA	-
LÍQUIDA	-

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

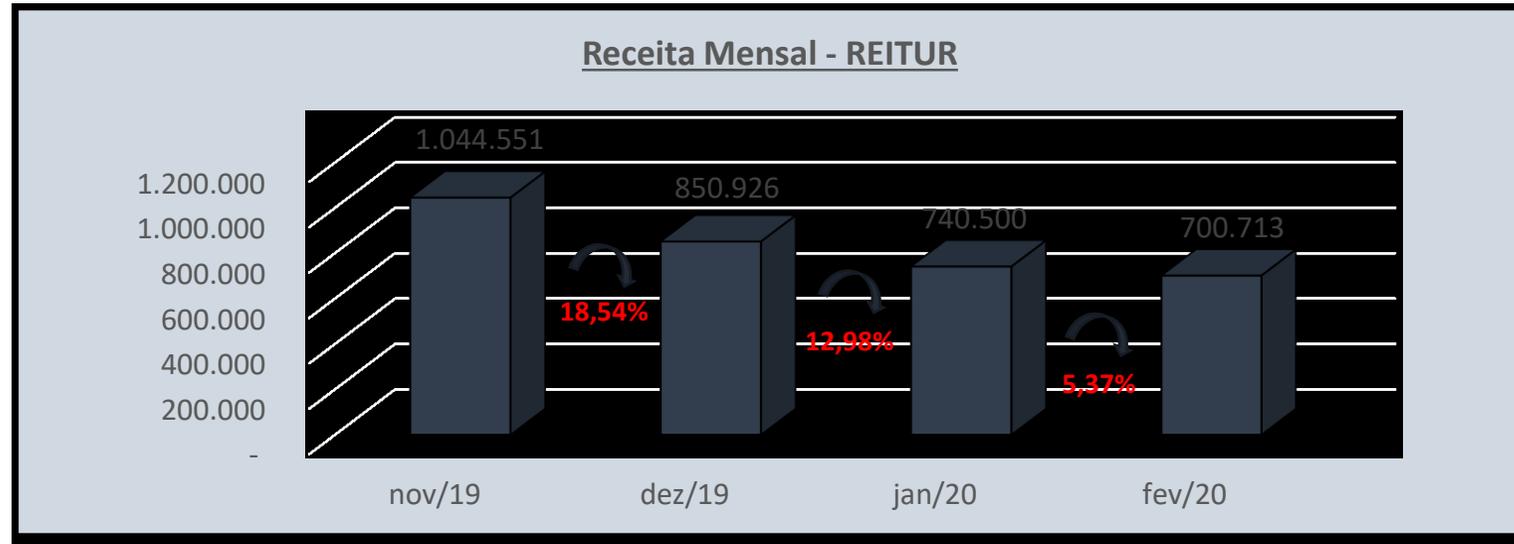
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.
- A ausência de Receita Líquida impossibilitou o cálculo das margens.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

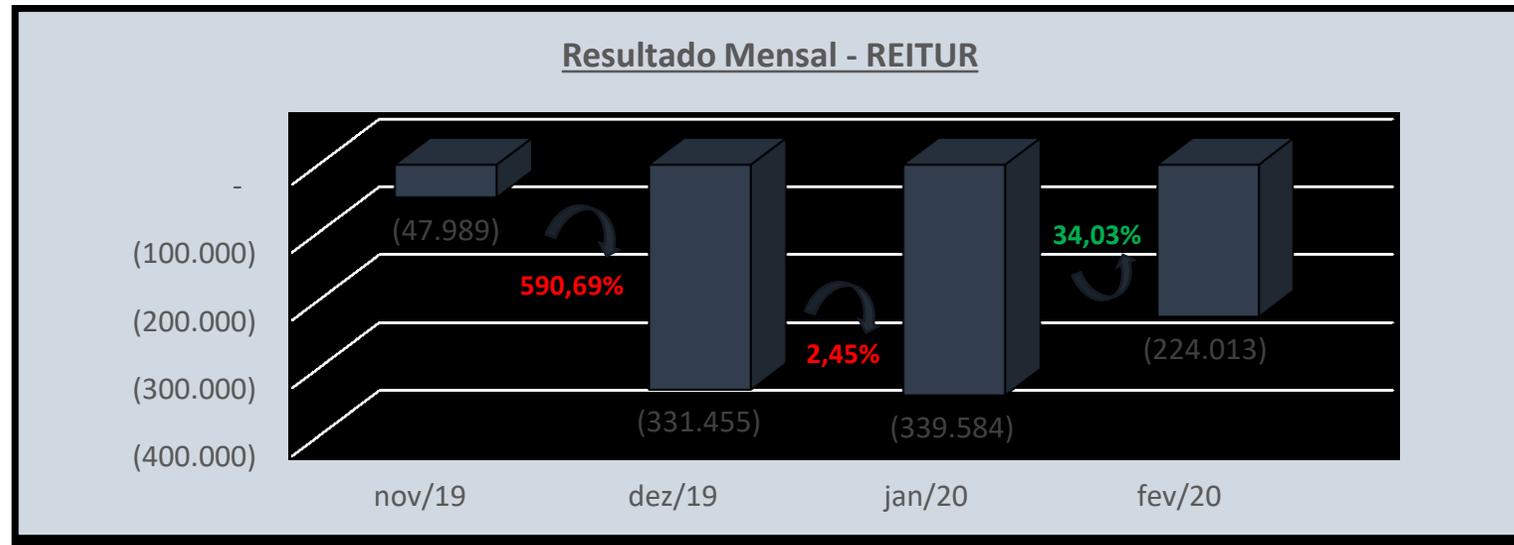
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	jan/20	fev/20	Variação %
	15.470.133	15.511.883	

CIRCULANTE	1.622.127	1.711.661	5,52%
Caixa e Bancos	22.550	42.560	88,74%
Contas a Receber	885.678	789.483	-10,86%
Outros Créditos	401.313	563.648	40,45%
Estoques	311.980	315.258	1,05%
Despesas Antecipadas	606	712	17,45%

NÃO CIRCULANTE	13.848.006	13.800.222	-0,35%
Longo Prazo	1.355.494	1.363.047	0,56%
Investimentos	7.200.000	7.200.000	0,00%
Imobilizado	5.291.378	5.236.126	-1,04%
Intangível	1.134	1.049	-7,52%

PASSIVO	jan/20	fev/20	Variação %
	15.470.133	15.511.883	

CIRCULANTE	5.481.860	5.745.732	4,81%
Contas a Pagar	57.282	57.472	0,33%
Valores a Pagar	471.702	574.175	21,72%
Obrigações Fiscais	2.555.623	2.644.456	3,48%
Obrig. Trab. e Prev.	624.334	664.440	6,42%
Outras Obrigações	633.023	628.909	-0,65%
Mútuos	833.559	866.067	3,90%
Obrig. Emp. E Financ.	-	-	-
Provisões	306.337	310.212	1,26%

NÃO CIRCULANTE	1.619.464	1.621.356	0,12%
Fornecedores	590.813	590.813	0,00%
Parc. Fiscais e Prev.	1.028.651	1.030.543	0,18%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.368.809	8.144.796	-2,68%
Capital Social	3.100.000	3.100.000	0,00%
Reservas de Lucros	14.251.492	14.251.492	0,00%
Resultados Acumulados	(8.982.683)	(9.206.696)	2,49%

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	jan/20	jan/20 - AV%	fev/20	fev/20 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>740.500</b>	<b>-</b>	<b>700.713</b>	<b>-</b>	<b>-5,37%</b>
( - ) Deduções da Receita	(91.824)	-	(94.984)	-	3,44%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>648.676</b>	<b>100,00%</b>	<b>605.729</b>	<b>100,00%</b>	<b>-6,62%</b>
( - ) CPV	(653.907)	-100,81%	(669.366)	-110,51%	2,36%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(5.231)</b>	<b>-0,81%</b>	<b>(63.637)</b>	<b>-10,51%</b>	<b>1.116,65%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(291.261)</b>	<b>-44,90%</b>	<b>(130.743)</b>	<b>-21,58%</b>	<b>-55,11%</b>
Despesas Pessoal	(61.079)	-9,42%	(40.643)	-6,71%	-33,46%
Despesas Administrativas	(89.164)	-13,75%	(89.061)	-14,70%	-0,12%
Outras Receitas e Despesas	(141.018)	-21,74%	(1.039)	-0,17%	-99,26%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(296.491)</b>	<b>-45,71%</b>	<b>(194.380)</b>	<b>-32,09%</b>	<b>-34,44%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(43.093)	-6,64%	(29.633)	-4,89%	-31,23%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(339.584)</b>	<b>-52,35%</b>	<b>(224.013)</b>	<b>-36,98%</b>	<b>-34,03%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(339.584)</b>	<b>-52,35%</b>	<b>(224.013)</b>	<b>-36,98%</b>	<b>-34,03%</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

MARGENS	jan/20	fev/20
<b>BRUTA</b>	<b>-0,81%</b>	<b>-10,51%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-45,71%</b>	<b>-32,09%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-37,18%</b>	<b>-22,95%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-52,35%</b>	<b>-36,98%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

EBITDA	jan/20	fev/20
<b>(A) EBIT</b>	<b>(296.491)</b>	<b>(194.380)</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO</b>	<b>(55.337)</b>	<b>(55.337)</b>
<b>(A) - (B) = EBITDA</b>	<b>(241.154)</b>	<b>(139.042)</b>

# REITUR - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	FEVEREIRO - ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	1.441.213
( - ) Deduções da Receita	(186.808)
RECEITA LÍQUIDA	1.254.405
( - ) CPV	(1.323.273)
LUCRO BRUTO	(68.868)
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	(422.003)
Despesas Pessoal	(101.721)
Despesas Administrativas	(178.225)
Outras Receitas e Despesas	(142.057)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(490.871)
Resultado Líquido Financeiro	(72.727)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(563.597)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(563.597)

MARGENS ACUMULADA	FEV/20
BRUTA	-5,49%
EBIT	-39,13%
EBITDA	-30,31%
LÍQUIDA	-44,93%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

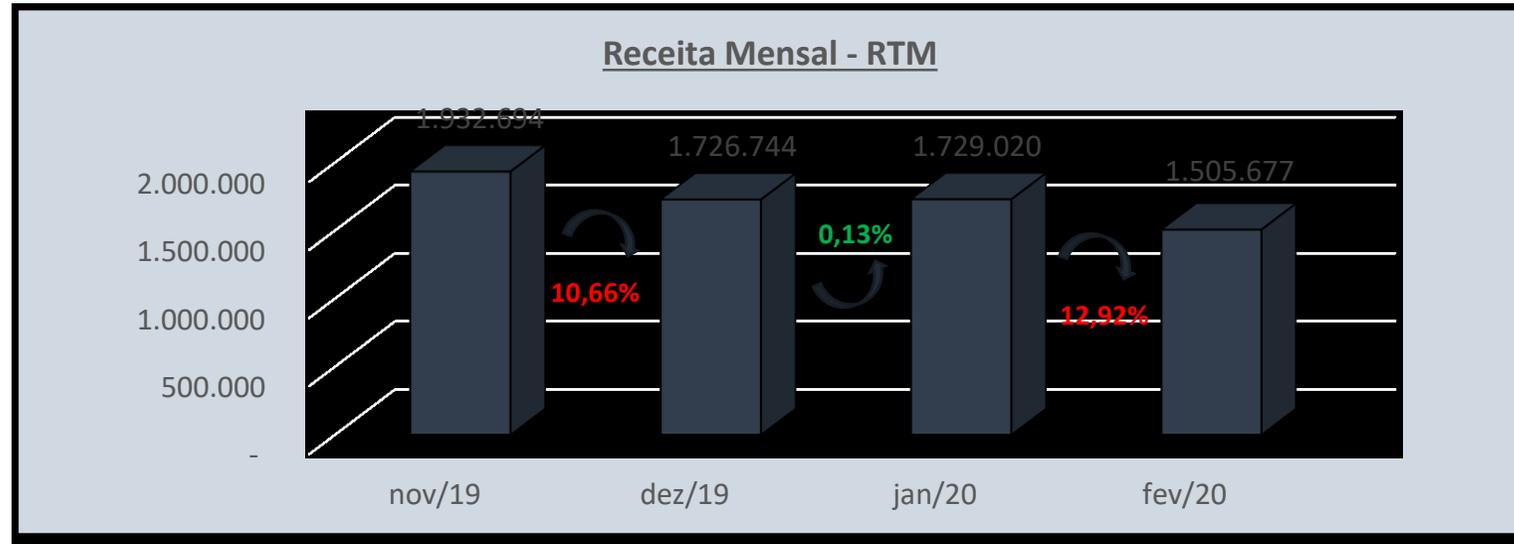
**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

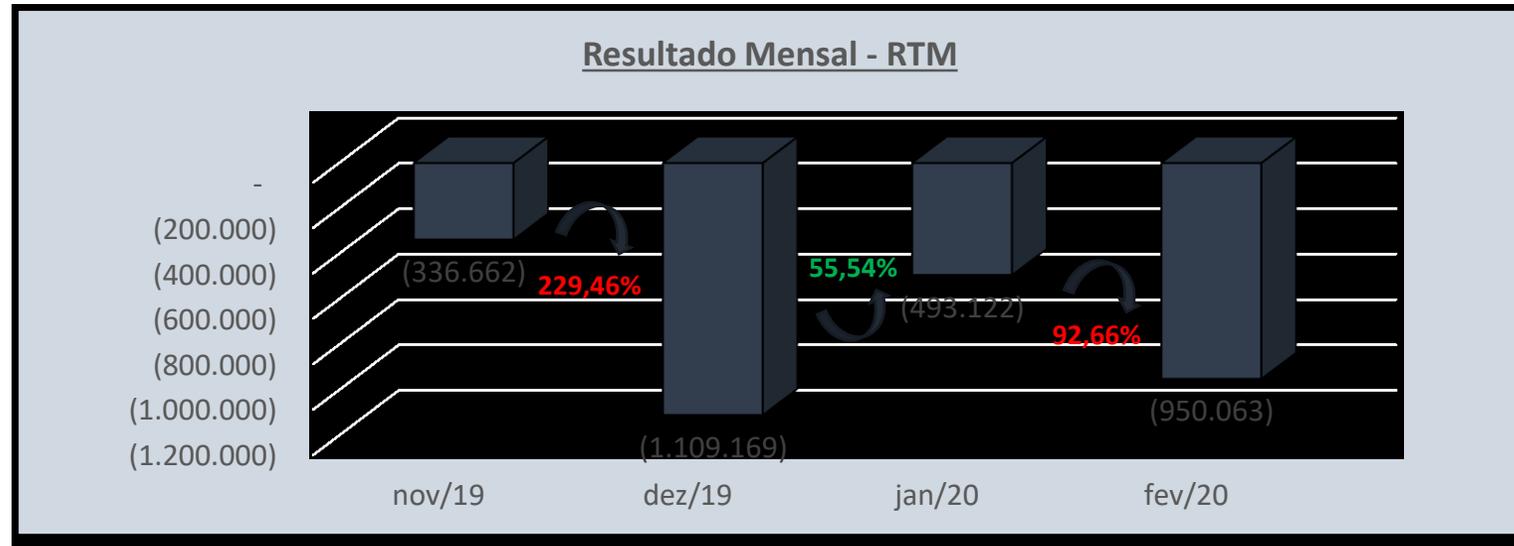
RECEITA



**RECEITA:** Representa o total do valor auferido pelas vendas de produtos, mercadorias ou prestação de serviço da empresa. Em outras palavras é o faturamento do negócio. Uma das importâncias da receita é para a empresa se preparar para eventuais sazonalidades em seus resultados e identificar níveis eficazes de quanto precisa vender para gerar resultados líquidos positivos.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

RESULTADO



**RESULTADO:** É o saldo que se obtém após realizar todos os descontos obrigatórios de uma companhia.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	jan/20	fev/20	Variação %
	11.223.532	11.073.361	

CIRCULANTE	3.440.963	3.376.658	-1,87%
Caixa e Bancos	28.261	54.264	92,01%
Outros Créditos	378.380	257.287	-32,00%
Mútuos	2.642.343	2.643.041	0,03%
Estoques	389.241	419.784	7,85%
Despesas Antecipadas	2.738	2.282	-16,67%

NÃO CIRCULANTE	7.782.569	7.696.703	-1,10%
Longo Prazo	187.412	150.375	-19,76%
Investimentos	100.000	100.000	0,00%
Imobilizado	7.495.157	7.446.329	-0,65%

PASSIVO	jan/20	fev/20	Variação %
	11.223.532	11.073.362	

CIRCULANTE	8.726.893	9.487.282	8,71%
Fornecedores	174.112	233.820	34,29%
Contas a Pagar	109.367	108.837	-0,48%
Valores a Pagar	217.358	528.634	143,21%
Obrigações Fiscais	674.147	703.068	4,29%
Obrig. Trab. e Prev.	4.057.912	4.175.550	2,90%
Outros Obrigações	1.776.370	1.995.039	12,31%
Obrig. Emprest. e Financ.	531.911	531.969	0,01%
Provisões	1.185.716	1.210.365	2,08%

NÃO CIRCULANTE	14.186.405	14.225.908	0,28%
Emprest. e Financ.	8.628.529	8.655.919	0,32%
Parc. Fiscais e Prev.	3.408.173	3.420.287	0,36%
Obrig. Ag. Reguladora	-	-	-
Valores a Pagar	2.149.702	2.149.702	0,00%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(11.689.766)	(12.639.829)	8,13%
Capital Social	4.764.480	4.764.480	0,00%
Reservas de Lucros	1.564.077	1.564.077	0,00%
Resultados Acumulados	(18.018.323)	(18.968.386)	5,27%

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	jan/20	jan/20 - AV%	fev/20	fev/20 - AV%	AH%
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>1.729.020</b>	<b>-</b>	<b>1.505.677</b>	<b>-</b>	<b>-12,92%</b>
( - ) Deduções da Receita	(35.013)	-	(30.546)	-	-12,76%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>1.694.007</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.475.131</b>	<b>100,00%</b>	<b>-12,92%</b>
( - ) CPV	(2.004.170)	-118,31%	(1.878.545)	-127,35%	-6,27%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(310.163)</b>	<b>-18,31%</b>	<b>(403.414)</b>	<b>-27,35%</b>	<b>30,07%</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(143.281)</b>	<b>-8,46%</b>	<b>(476.514)</b>	<b>-32,30%</b>	<b>232,57%</b>
Despesas Pessoal	(61.291)	-3,62%	(46.966)	-3,18%	-23,37%
Despesas Administrativas	(80.365)	-4,74%	(74.799)	-5,07%	-6,93%
Outras Receitas e Despesas	(1.625)	-0,10%	(354.748)	-24,05%	21.729%
<b>LUCRO OPERACIONAL (EBIT)</b>	<b>(453.444)</b>	<b>-26,77%</b>	<b>(879.928)</b>	<b>-59,65%</b>	<b>94,05%</b>
Resultado Líquido Financeiro	(39.678)	-2,34%	(70.135)	-4,75%	76,76%
<b>RESULTADO ANTES DO IR E CSLL</b>	<b>(493.122)</b>	<b>-29,11%</b>	<b>(950.063)</b>	<b>-64,41%</b>	<b>92,66%</b>
IR e Contribuição Social	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(493.122)</b>	<b>-29,11%</b>	<b>(950.063)</b>	<b>-64,41%</b>	<b>92,66%</b>

MARGENS	jan/20	fev/20
<b>BRUTA</b>	<b>-18,31%</b>	<b>-27,35%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-26,77%</b>	<b>-59,65%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-23,88%</b>	<b>-56,33%</b>
<b>LÍQUIDA</b>	<b>-29,11%</b>	<b>-64,41%</b>

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.

- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

EBITDA	jan/20	fev/20
<b>(A) EBIT</b>	<b>(453.444)</b>	<b>(879.928)</b>
<b>(B) DEPRECIAÇÃO/AMORTIZAÇÃO</b>	<b>(48.914)</b>	<b>(48.914)</b>
<b>(A) - (B) = EBITDA</b>	<b>(404.530)</b>	<b>(831.014)</b>

**AV%:** O principal objetivo da **Análise Vertical** é mostrar a importância de cada conta na demonstração financeira a que pertence. A **Análise Vertical** pode ser feita em qualquer demonstração financeira. Entretanto, ela alcança sua plenitude quando efetuada na Demonstração do Resultado do Exercício.

**AH%:** A **Análise Horizontal** é uma técnica que parte da comparação do valor de cada item do demonstrativo, em cada período, com o valor correspondente em um determinado período anterior, considerado como base e tem como objetivo mostrar a evolução de cada conta (ou grupo de contas), quando considerada de forma isolada.

# RTM - ÍNDICES ANALÍTICOS

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	FEVEREIRO - ACUMULADA 2020
RECEITA BRUTA	3.234.697
( - ) Deduções da Receita	(65.560)
RECEITA LÍQUIDA	3.169.138
( - ) CPV	(3.882.715)
LUCRO BRUTO	(713.577)
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(619.795)</b>
Despesas Pessoal	(108.258)
Despesas Administrativas	(155.164)
Outras Receitas e Despesas	(356.373)
LUCRO OPERACIONAL (EBIT)	(1.333.372)
Resultado Líquido Financeiro	(109.813)
RESULTADO ANTES DO IR E CSLL	(1.443.185)
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.443.185)

MARGENS ACUMULADA	FEV/20
BRUTA	-22,52%
EBIT	-42,07%
EBITDA	-38,99%
LÍQUIDA	-45,54%

**Margem BRUTA:** É calculada através da divisão do Lucro Bruto pela Receita Líquida

**Margem EBIT:** É calculada através da divisão do Lucro Operacional pela Receita Líquida

**Margem EBITDA:** É calculada através da divisão do EBITDA pela Receita Líquida

**Margem Líquida:** É calculada através da divisão do Lucro Líquido pela Receita Líquida

- A margem negativa não possui utilidade prática, mas é interessante observar a magnitude para se entender a capacidade de recuperação da empresa.
- Pequenas diferenças de saldo na DRE é consequência dos arredondamentos.

# SITUAÇÃO FISCAL

TIPO DO DEBITO	VALOR
IMPOSTO FEDERAL MENSAL	R\$ 18.207.705,68
IMPOSTO FEDERAL PARCELADO	R\$ 243.122,82
<b>TOTAL IMPOSTOS FEDERAIS</b>	<b>R\$ 18.450.828,50</b>
TIPO DO DEBITO	VALOR
IMPOSTO ESTADUAL MENSAL	R\$ 3.444.178,01
IMPOSTO ESTADUAL PARCELADO	R\$ 1.190.395,43
<b>TOTAL IMPOSTOS ESTADUAIS</b>	<b>R\$ 4.634.573,44</b>
TIPO DO DEBITO	VALOR
IMPOSTO MUNICIPAL MENSAL	R\$ 1.108.737,87
IMPOSTO MUNICIPAL PARCELADO	R\$ 32.547.974,01
<b>TOTAL IMPOSTOS MUNICIPAIS</b>	<b>R\$ 33.656.711,88</b>
<b>TOTAL SALDO FISCAL</b>	<b>R\$ 56.742.113,82</b>

# REAL - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A Real vem mostrando um movimento de queda de receita nos últimos 4 meses, tendo no mês em análise (fevereiro) sofrido uma diminuição de 8,85% em relação ao mês anterior (janeiro). Diante do cenário de pandemia que estamos passando, é bem provável que a Real apresente uma redução considerável de sua receita nos próximos meses.
- Como a redução dos seus custos foram inferiores a redução de sua receita, a Real perdeu produtividade, e conseqüentemente, piorou o resultado negativo de sua margem bruta, totalizando um saldo negativo de 7,05% no mês de fevereiro. Este fato é apresentado com maiores detalhes no slide que consta a Demonstração do Resultado Mensal.
- Analisando seu Balanço Patrimonial, podemos perceber o quanto suas obrigações são superiores aos seus ativos, tanto no curto quanto no longo prazo. Vale destacar dois pontos relevantes: (i) as suas elevadas dívidas com empréstimos e financiamentos – Passivo não Circulante; (ii) a alta composição dos seu imobilizado em relação ao seu ativo total, tendo como percentual de composição 56%. O índice que traduz esse percentual é o Índice de Imobilização do Ativo.
- O seu resultado apresentou uma leve piora, evidenciado como principal impacto a redução da receita, pois mesmo com a diminuição das despesas operacionais, custos, e o resultado financeiro, a Real apresentou um saldo negativo maior do que no mês anterior analisado.

# PREMIUM - COMENTÁRIOS

RELEVANTES

- **A Premium permanece sem nenhuma geração de receita.**
- Com os custos e despesas mensais incorridas, a Recuperanda vem só acumulando prejuízos e aumentando suas dívidas/obrigações. O que já totaliza um montante negativo R\$14.460.893 na rubrica “Resultados Acumulados – Patrimônio Líquido”. Caso esse cenário persista nos próximos períodos, a Premium vai continuar elevando seu endividamento e piorando seus dados financeiros/econômicos.
- Esse aumento de exposição pode ser observado na sua Demonstração do Resultado, pois a rubrica que possui maior relevância dos prejuízos apurados são as suas despesas financeiras. Essas despesas estão contabilizadas dentro do “Resultado Líquido Financeiro”.
- A Recuperanda possui como aspecto positivo no seu Balanço Patrimonial, que é o alto valor de suas reservas de lucros, mas que precisam ser avaliadas quais são as possibilidades para um possível aproveitamento deste saldo.

# REITUR - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- A Reitur apresenta o mesmo comportamento da Real, ou seja, a progressiva redução de sua receita. Certamente, as mudanças relacionadas a pandemia, impactarão significativamente os próximos faturamentos da empresa. A expectativa é que um dos segmentos mais afetados seja o de transporte, considerando a redução drástica de passageiros. No mês de fevereiro, a Reitur apresentou uma redução de 5,37%. O lado positivo desta retração foi a menor redução apresentada nos últimos meses, como destacado no slide de Receita.
- O curto prazo se mostra bastante insuficiente considerando suas obrigações em relação aos seus ativos, sendo as “Obrigações Fiscais – Passivo Circulante” a rubrica que mais merece atenção pela sua maior relevância.
- A Reitur também apresenta a mesma ineficiência das outras Recuperandas, que é a dificuldade no controle de custos frente a receita, tendo como principal consequência uma margem bruta negativa. Analisando os níveis de contabilização de valores na sua Demonstração do Resultado, quando é apresentada uma margem bruta negativa, a contabilização de suas despesas e demais eventos, só tendem a aumentar o seu resultado negativo.
- O segmento no qual a Reitur se encontra, normalmente, apresenta custos altos gerados pelas depreciações e a necessidade de renovação de frotas, mas quando o controle não é eficiente, prejudica bastante o operacional das empresas.

# RTM - COMENTÁRIOS

## RELEVANTES

- Após conseguir a manutenção da Receita no mês anterior, a Recuperanda reduziu sua receita em 12,92% no mês vigente.
- O Resultado Mensal apresentou uma piora representativa de 92,66%. Essa variação é representada pelo comparativo do mês de janeiro (R\$ 493.972) com o de fevereiro ( R\$ 950.963). Como podemos observar, a RTM praticamente dobrou o seu prejuízo mensal neste intervalo.
- A causa que gerou esse aumento considerável do saldo negativo, foi a contabilização na rubrica “ Outras Receitas e Despesas” no valor de R\$ 354.748, sendo que no mês anterior constava um saldo era de R\$ 1.625. Este valor é composto exclusivamente de valores oriundos de causas trabalhistas.

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

a) A Recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período? Qual o número de empregados atual da Recuperanda?

**R:**

MÊS	Admissões	Pedidos Demissão	Término Contrato	Outras Saídas	% de Motorista nas Admissões
02/2020	2	8	0	9	0%

	Nº DE FUNCIONÁRIOS ATUAL		
DESCRIÇÃO	ATIVOS	AFASTADOS	TOTAL
29/02/2020	1.383	286	1.669

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

b) A Recuperanda pagou dividendos ou distribuiu lucro aos seus sócios/acionistas/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Houve algum tipo de retirada a título de pró-labore, desembolsos ou reembolsos de despesas pelos sócios/diretores/executivos nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, queira detalhar a remuneração percebida por seus sócios/diretores/executivos

***R: A Recuperanda não pagou e/ ou distribuiu dividendos a seus sócios/ acionistas/ diretores/ executivos;***

***Pró – Labore ( Pagamento):***

FEV/20

R\$39.850,00

***Reembolsos de despesas para executivos:***

FEV/20

R\$1.350,00

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

c) Nos últimos 30 (trinta) dias, a Recuperanda alienou ou deu em garantia algum dos seus ativos? Em caso positivo, queira detalhar qual e para qual operação foi destinado.

**R: Não.**

d) A Recuperanda implementou, nos últimos 30 ( trinta ) dias, alguma política de redução de custos e despesas e/ ou de aumento de receitas de suas atividades? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

**R: Demissão sem reposição de 1 eletricista, 1 pintor e 1 manobrista.**

e) Favor, apontar um breve resumo das operações da Recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias, descrevendo as variações de suas contas, se necessário.

**R: • REAL - Operadora do sistema de transporte por ônibus do município do Rio de Janeiro, participante dos consórcios Intersul e Transcarioca. A média de passageiros por dia útil no mês de fevereiro de 2020 foi de 131.346.**

**• RTM - Operadora intermunicipal do Estado de São Paulo, que faz a ligação de 3 bairros de Guarulhos à Capital. A média de passageiros por dia útil no mês de fevereiro de 2020 foi de 9.211.**

**• REITUR - Empresa de turismo e fretamento, opera em contratos corporativos, receptivos e viagens.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

f) A Recuperanda obteve empréstimos e/ ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

**R: Não.**

g) A Recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”, isto é, operações comerciais entre empresas do mesmo grupo, ou entre empresas coligadas e/ ou controladas? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da (s) operação (ões).

**R: Os recursos disponíveis das Recuperandas são transferidos para a Castelo Ltda. (controlada integral das Recuperandas) e retornam na medida da necessidade das Recuperandas para fazer os seus pagamentos.**

h) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da sociedade Recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; a empresa contratante; o contrato vinculado e seu prazo, bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente.

**R: Todos os equipamentos de propriedade da empresa se encontram em suas dependências ou em seus escritórios.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

i) A Recuperanda passou a utilizar os serviços de alguma instituição financeira nova? Caso positivo, indicar a o nome da instituição financeira?

***R: Não.***

j) Os saques em espécie somaram mais de R\$ 20.000,00 no último mês? Caso positivo, indicar o destino desses recursos.

***R: Não houve saques em espécie.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

k) Favor apontar todos os contratos, vigentes, firmados com terceiros, que superam o valor mensal de R\$ 30.000,00, especificando o objeto do contrato e a parte contratada.

- R:**
- ***CRI FONTES – Serviço de Limpeza de Frota;***
  - ***SERVITTE – Refeitório;***
  - ***ARM GESTÃO – Honorários Recuperação Judicial;***
  - ***MORAES SAVAGET ADVOGADOS – Honorários Assessoria Jurídica RJ;***
  - ***SODEXO – Vale Alimentação;***
  - ***SODEXO – Vale Refeição; e***
  - ***BELARMINO – Aluguel Garagem São Paulo.***

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

l) Favor queiram apresentar o cronograma de cumprimento das obrigações previstas no Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado, ficando a Recuperanda ciente que os comprovantes de pagamento deverão ser encaminhados à Administração Judicial e, também, juntados ao processo.

**R: Não aplicável.**

m) Houve algum pagamento referente ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial nos últimos 30 (trinta) dias? Em caso positivo, favor enviar os comprovantes de pagamento.

**R: Não aplicável.**

n) Caso nos últimos 30 ( trinta ) dias esteja participando ou prestando serviços para novos empreendimentos/ obras, além daqueles informados no mês anterior, queira a Recuperanda informar quais são esses novos empreendimento/ obras detalhando o nome do empreendimento, o local da prestação dos serviços, a empresa contratante, o valor total empenhado nos projetos e a eventual participação da Recuperanda no empreendimento, como sócia, condômina, quotista, etc.

**R: Não aplicável.**

# QUESTIONÁRIO

## DE ACOMPANHAMENTO

o) Em relação às medidas que vem sendo adotadas pela Recuperanda a fim de obter junto aos entes públicos contratantes o pagamento dos serviços já executados, medidos e não pagos, solicitamos que seja informado se, nos últimos 30 ( trinta ) dias, a Recuperanda obteve algum êxito nessas medidas, especificando o valor recebido e a origem do pagamento.

**R: Nenhuma evolução relativamente ao relatório anterior.**

Marcello Ignácio Pinheiro de Macedo  
OAB/RJ 65.541

Pedro dos Santos Cardoso  
OAB/RJ 208.209

Uri de Sousa Wainberg  
OAB/RJ 204.672

Leonardo Leite Moreira  
OAB/RJ 116.026

João Ricardo Uchôa Viana  
CORECON/RJ 17.382

Henrique Santos Viana  
CORECON/RJ 27.036

Luiz Fernando Brasil  
CRC/RJ 077.626

Lawrence Rosemberg Couto Queiroz  
OAB/RJ 174.186

[contato@marcellomacedo.adv.br](mailto:contato@marcellomacedo.adv.br)

Rua do Carmo, 57 - 4º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ  
20011-020

Tel. + 55 21 2252-7095 // +55 21 2252-9699

[www.marcellomacedo.adv.br](http://www.marcellomacedo.adv.br)

*Produzido por*



[www.k2consultoria.com](http://www.k2consultoria.com)