

**LAUDO DE VIABILIDADE
ECONÔMICO – FINANCEIRO**

TRANSMILA TRANSPORTES LTDA

CNPJ.: n.º 10.754.344/0001-40

Recuperação Judicial

**Processo 8014463-70.2025.8.05.0274 em trâmite na 5ª Vara dos Feitos de Relação de Consumo,
Cíveis, Comerciais e Acidentes de Trabalho de Vitória da Conquista - Bahia.**



Sumário

1. Metodologia
2. Panorama da Empresa
3. Premissas Financeiras e Administrativas
4. Composição do Passivo
5. Proposta de Pagamento da Dívida
6. Meios de Recuperação
7. Projeções Econômico-financeiras
8. Viabilidade do Plano de Recuperação Judicial
9. Considerações Finais



1 – METODOLOGIA

O presente Laudo de Viabilidade Econômico-Financeiro foi elaborado a partir de projeções baseadas no Demonstrativo do Resultado do Exercício e no Balanço Patrimonial, ambos no ano-base 2024, para um horizonte temporal de 6(seis) anos.

O Demonstrativo do Resultado do Exercício(DRE), tem como finalidade apurar o Lucro ou Prejuízo do exercício, sendo composto por receitas, despesas, ganhos e perdas do exercício, apurados pelo regime de competência.

Conforme inscrito no artigo 187 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 (Lei das Sociedades por Ações), que instituiu a Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), as empresas deverão na Demonstração do Resultado do Exercício discriminar:

- *A receita bruta das vendas e serviços, as deduções das vendas, os abatimentos e os impostos;*
- *A receita líquida das vendas e serviços, o custo das mercadorias e serviços vendidos e o lucro bruto;*
- *As despesas com as vendas, as despesas financeiras, deduzidas das receitas, as despesas gerais e administrativas, e outras despesas operacionais;*
- *O lucro ou prejuízo operacional, as outras receitas e as outras despesas;*
- *O resultado do exercício antes do Imposto sobre a Renda (IR) e a provisão para o imposto;*
- *As participações de debêntures, empregados, administradores e partes beneficiárias, mesmo na forma de instrumentos financeiros, e de instituições ou fundos de assistência ou previdência de empregados, que não se caracterizem como despesa;*
- *O lucro ou prejuízo líquido do exercício e o seu montante por ação do capital social.*

O DRE tem como objetivo detalhar cada passo que compõe o resultado líquido da empresa em um exercício, através do confronto das receitas, custos e despesas apuradas, auxiliando com informações que permitam tomadas de decisão mais assertivas.



2 - PANORAMA DA EMPRESA E A CRISE

A TRANSMILA TRANSPORTES LTDA., fundada em 07 de abril de 2009, atuante no ramo de transporte rodoviário de cargas secas, construiu ao longo de mais de uma década um histórico empresarial marcado pela solidez, crescimento progressivo e cumprimento regular de suas obrigações. Operando inicialmente com um único caminhão financiado, expandiu-se de forma consistente, atingindo em 2022 a marca de 24 (vinte e quatro) veículos em sua frota, fruto da confiança de seus parceiros comerciais e da excelência dos serviços prestados.

Todavia, no ano de 2023, a empresa foi surpreendida com uma drástica e unilateral reestruturação logística promovida por seu principal cliente, parceiro estratégico há mais de 10 anos, que resultou na abrupta redução do volume de cargas transportadas e, principalmente, na extinção do mecanismo contratual que assegurava o frete de retorno. Tal medida não apenas comprometeu a previsibilidade operacional da empresa, mas tornou a operação deficitária, forçando a Transmila a alocar sua frota remanescente no volátil mercado spot de fretes, onde as margens são significativamente inferiores e a ociosidade é recorrente.

Essa circunstância, somada à conjuntura macroeconômica adversa — marcada por inflação persistente, elevação das taxas de juros, aumento do custo dos combustíveis atrelado à paridade internacional, e alta nos preços de peças, seguros e manutenção — impôs à requerente uma carga financeira insustentável.

Os efeitos dessa retração são concretamente refletidos nos demonstrativos contábeis e gerenciais dos últimos exercícios.



Acrescente-se, ainda, como demonstração clara do agravamento do quadro financeiro da Requerente, o fato de que vêm sendo ajuizadas, de forma sucessiva, diversas **ações de busca e apreensão**, com fundamento em **contratos de alienação fiduciária**, firmados com instituições financeiras para aquisição da frota, em razão de dificuldades no adimplemento das prestações contratuais. Em alguns desses processos, já houve **efetiva apreensão dos bens**, gerando prejuízos operacionais imediatos. A **frota operacional é o coração da atividade da Transmila**, e a sua indisponibilidade impede o cumprimento de contratos em vigor e a geração de caixa necessária para a recuperação da atividade e satisfação dos credores.

De igual modo, decisões da Justiça do Trabalho promoveram **bloqueios e constrições patrimoniais** que fragilizam ainda mais o caixa da empresa, comprometendo inclusive a capacidade de pagamento da folha corrente e das despesas operacionais imediatas. Tais constrições, em volume desproporcional ao atual fluxo de receita, aceleram o desequilíbrio econômico e frustram a capacidade do regular custeio operacional da empresa, assim como sua capacidade de fazer frente aos seus compromissos financeiros juntos aos seus credores.

3 - PREMISSAS FINANCEIRAS E ADMINISTRATIVAS

Receitas

As receitas consideradas nas projeções deste Laudo, decorrem da atividade principal da empresa, demandando da disponibilidade total de sua frota para a geração de caixa suficiente para o custeio de sua atividade operacional.

Custos de Vendas e Serviços



São custos diretos sobre a venda da prestação de serviços de transportes de cargas, predominantemente combustíveis, que consomem em média, 40% (quarenta por cento) da receita do frete, além de pedágios e diárias.

Despesas Operacionais Gerais e Administrativas

As despesas operacionais gerais e administrativas tem maiores participações das despesas decorrentes com pessoal, seguros, manutenções preventivas e corretivas e outras despesas gerais.

Despesas Financeiras

Rubrica com forte impacto na composição das despesas da Empresa, em função de alta alavancagem, decorrente do forte aporte de capital de terceiro para o financiamento da aquisição da frota, mas com um modelo de negócio que se apresenta viável.

4 – COMPOSIÇÃO DO PASSIVO

A Recuperanda tem em seu Passivo Total o valor R\$ 11.721.758,97(onze milhões, setecentos e vinte e um mil, setecentos e cinquenta e oito reais e noventa e sete centavos), sendo 31,80% (trinta e um, oitenta por cento) representado por Créditos Concurais e 68,20% (sessenta e oito, vinte por cento) representado por créditos extraconcurais. Deste último, ou seja, dos créditos não sujeitos a recuperação judicial, 61,02%(sessenta e um por cento), é composto por Ativos (veículos), adquiridos por alienação fiduciária, com alto índice de liquidez e saldo devedor(custo residual) bem abaixo do valor de mercado. A tabela abaixo ilustra a composição do Passivo da TRANSMILA TRANSPORTES LTDA.



QUADRO RESUMO CRÉDITOS		
Créditos Concurais		
Classe	Valor Total	%
Classe I – Trabalhista	1 032 253,57	8,81%
Classe III – Quirografários	2 694 707,65	22,99%
Total	3 726 961,22	31,80%

Créditos não Submetidos – Extraconcurais		
Classe		%
Créditos Fiscais	842 290,43	7,19%
Créditos Decorrentes de Alienação Fiduciária e Outros	7 152 507,32	61,02%
Total	7 994 797,75	68,20%
Total dos Créditos	11 721 758.97	100.00%

5 – PROPOSTA DE PAGAMENTO DOS CRÉDITOS CONCURSAIS

Conforme estabelecido no Plano de Recuperação Judicial apresentado pela Recuperanda, os Créditos sujeitos a Recuperação Judicial tem como plano e parâmetros de pagamento nos termos e condições abaixo elencados:

Credores Classe I – Trabalhistas:

Os Créditos dos Credores da classe Trabalhista serão pagos nos termos e condições abaixo apresentados:

- **Carência** : 02 (dois) meses contados da data de Homologação do Plano de Recuperação Judicial.
- **Taxa**: TJLP + 1% a.a, iniciado da data da Homologação do PRJ.
- **Principal**:
 - **Deságio**: Será aplicado deságio de 50%(cinquenta por cento) sobre o valor do Crédito constante na Relação de Credores Classe I – Trabalhista.
 - **Pagamento**: O pagamento do montante total, **PRINCIPAL NOVADO + Juros**, será pago em 36 (trinta e seis) parcelas, todo dia 25 de cada mês, após transcorrida a carência prevista para a Classe, sempre levando em consideração a data de homologação do Plano de Recuperação Judicial.



Credores Quirografários – Classe III

Os Créditos dos Credores Quirografários serão pagos nos termos e condições abaixo apresentados:

– **Carência de Pagamento:** 24 (vinte e quatro) meses contados da data de Homologação Plano de Recuperação Judicial, no qual os juros, nos percentuais e sobre os valores NOVADOS, definidos no Plano, serão pagos trimestralmente, todo dia 30(trinta) de cada mês, sendo o início do pagamento 60 dias após a homologação do Plano de Recuperação Judicial.

– **Taxa:** TJLP + 1% a.a, iniciado da data da Homologação do PRJ.

– **Principal:**

– **Deságio:** Será aplicado deságio de 60%(sessenta por cento) sobre o valor do Crédito constante na Relação de Credores Classe III – Quirografários.

– **Pagamento:** O pagamento do montante total, **PINCIPAL NOVADO + Juros**, será pago em 48(quarenta e oito) parcelas, todo dia 30(trinta) de cada mês, após transcorrida a carência e sempre levando em consideração a data de homologação do Plano de Recuperação Judicial.

6 - MEIOS DE RECUPERAÇÃO

O Plano de Recuperação Judicial apresentada pela Recuperanda expõe as ações de natureza administrativas e econômico e financeira, visando a melhoria nos resultados, sendo elas:

6.1 OTIMIZAÇÃO DAS RECEITAS

Buscando recompor as receitas decorrentes da perda de contrato com grande cliente, o que mostrou que a concentração do faturamento em um único grande cliente , apesar de cômodo, deixava a empresa exposta a grande risco, como de fato se



realizou. Neste sentido, a empresa buscou ampliar sua carteira de clientes, visando evitar a concentração de receita em poucos clientes , assim como a ociosidade da frota.

6.2 CUSTOS DE VENDAS E SERVIÇOS

Dentre as ações de reestruturação voltadas para a redução e otimização dos custos, a Recuperanda iniciou ações internas que visam a redução dos custos relativos a abastecimento, com a implantação de bases de abastecimentos próprios, assim como a eliminação de contrato de manutenção com valor fixo, o que se mostrou oneroso, sendo o mesmo substituído por manutenções por demanda.

6.3 DESPESAS OPERACIONAIS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

A Recuperanda possui despesas operacionais que compreendem despesas de natureza trabalhista, com salários e demais verbas. Em se tratando das referidas despesas, não há a possibilidade de redução, tendo em vista que número de funcionários da Empresa é em sua maioria formado por motoristas, Assim, a redução dessas despesas implicaria implicaria no comprometimento nas atividades da própria companhia.

As despesas com seguros e manutenções estão sendo reformatadas e revisadas com o propósito de promover reduções significativas. Contratos com seguradores estão sendo revisados para eliminar custos que não implique redução da segurança da frota, dos motoristas e de terceiros.

6.4 DESPESAS FINANCEIRAS

As despesas financeiras da Recuperanda são decorrentes da alta alavancagem do negócio, considerando o uso exclusivo de capital de terceiros para financiar aquisição da frota, resultando em grande volume endividamento. Todavia, nos próximos três anos a Recuperanda não tem planos de ampliação da frota, promovendo grande redução nas despesas financeiras, bem como no endividamento. A Recuperanda planeja utilizar a modalidade consórcio como meio de aquisição e renovação da frota, com o intuito de reduzir o custo financeiro , buscando assim novas formas de ampliação e renovação da frota, com menor custo, reduzindo consideravelmente a sua despesa financeira, com equivalente incremento em sua margem líquida.



7 – PROJEÇÕES ECONÔMICO – FINANCEIRAS

Tomando como base o ano de 2024 e os dois primeiros trimestres de 2025, as projeções econômico-financeiras basearam-se em simulações de crescimento da receita lastreada na diversificação de clientes novos mercados. Este cenário considerou ainda as perceptivas de crescimento do PIB do país para os próximos anos, assim com a redução da taxa de juros, SELIC, o que sinaliza condições macroeconômicas favoráveis ao crescimento da empresa, assim como a melhora no resultado da Recuperanda, promovida pelas ações gerenciais e administrativas em curso e a serem implantadas.

Tendo como premissa estas tendências positivas, assim como a execução dos meios de recuperação centrados na redução das despesas, melhoria na gestão financeira e administrativa, ampliação e diversificação da base de clientes, busca de melhores alternativas de aquisição e renovação da frota, com foco na melhoria dos resultados, apresenta-se a projeção dos cenários que se pretende alcançar, com o propósito do soerguimento e preservação da empresa, assim como fazer frente aos compromissos assumidos no Plano de Recuperação Judicial.

TRANSMILA TRANSPORTES LTDA – CNPJ: 10.754.344/0001-40						
DEMONSTRATIVO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRO						
	Ano 01	Ano 02	Ano 03	Ano 04	Ano 05	Ano 06
Receita Bruta	10 500 000,00	11 550 000,00	12 012 000,00	12 372 360,00	12 743 530,80	12 870 966,11
Receita Venda	10 500 000,00	11 550 000,00	12 012 000,00	12 372 360,00	12 743 530,80	12 870 966,11
(-) Deduções/Impostos	1 134 000,00	1 247 400,00	1 297 296,00	1 336 214,88	1 376 301,33	1 390 064,34
Receita Líquida	9 366 000,00	10 302 600,00	10 714 704,00	11 036 145,12	11 367 229,47	11 480 901,77
(-) Custo de Vendas e Serviços	4 776 660,00	5 254 326,00	5 464 499,04	5 628 434,01	5 797 287,03	5 855 259,90
Lucro Bruto	4 589 340,00	5 048 274,00	5 250 204,96	5 407 711,11	5 569 942,44	5 625 641,87
(-) Despesas Gerais, Administrativas e Financeiras	1 147 335,00	1 388 275,35	1 443 806,36	1 487 120,55	1 531 734,17	1 547 051,51
Lucro Antes de IR e CSLL	3 442 005,00	3 659 998,65	3 806 398,60	3 920 590,55	4 038 208,27	4 078 590,35
(-) Impostos e Contribuições	826 081,20	875 646,07	936 941,30	993 157,77	1 052 747,24	1 115 912,08
Resultado do Período	2 615 923,80	2 784 352,58	2 869 457,30	2 927 432,78	2 985 461,03	2 962 678,28
FLUXO DE CAIXA PROJETADO - PLANO RECUPERAÇÃO						
Capacidade Pagamento	2 615 923,80	2 784 352,58	2 869 457,30	2 927 432,78	2 985 461,03	2 962 678,28
(-) Pagamentos a Credores NÃO Sujeitos a Recuperação(Fiduciários)	2 990 294,38	2 521 858,48	2 096 175,68	1 109 415,37	948 819,30	948 820,30
(-) Pagamentos a Credores NÃO Sujeitos a Recuperação(TRIBUTOS)	170 000,00	187 000,00	205 700,00	226 270,00	248 897,00	273 786,70
(-) Pagamentos a Credores TRABALHISTAS	168 499,00	168 499,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Pagamentos a Credores QUIROGRAFÁRIOS	0,00	0,00	215 576,61	215 576,61	215 576,61	215 577,61
Saldo	- 712 869,58	- 93 004,90	352 005,01	1 376 170,80	1 572 168,12	1 524 493,67



7.1 CONSIDERAÇÕES SOBRE O DEMONSTRATIVO

Geração de Caixa Acumulado: a projeção demonstra a capacidade da Recuperanda, de fazer frente aos seus compromissos com todos os seus credores. O Ano 01 impõe maiores desafios para a Recuperanda, exigindo da mesma a busca de renegociação com os credores fiduciários, no sentido de ampliar os prazos e revisar os encargos financeiros. Estas renegociações vão impactar os resultados do Ano 02 , permitindo o cumprimento das obrigações juntos aos credores com um pouco mais de facilidade, permitindo a partir do Ano 04 a disponibilidade de caixa para investimentos em ampliação da frota com recursos próprios.

8 – VIABILIDADE DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Considerando a metodologia e premissas adotadas na simulação e projeção dos resultados futuros e do fluxo de caixa projetado para o alcance dos objetivos do Plano de Recuperação Judicial, tem-se que:

- os critérios são aceitos e conciliáveis com os padrões de mercado e atendem as amortizações pleiteadas e o custeio operacional da empresa;
- a renegociação do Passivo não Sujeito a Recuperação Judicial (alienação fiduciária e tributos), a partir do Ano 01, se mostra imprescindível para o equilíbrio do atendimento com mais facilidade do Plano de Recuperação Judicial;
- observa-se que a carência e deságio estabelecidas nas respectivas Classes, proporcionam a empresa promover condições que permitam o seu soerguimento, assim com fazer frente aos compromisso assumidos, garantido sua preservação



Atendidos os objetivos e considerações elencadas no Plano de Recuperação Judicial, bem como a execução tempestiva dos meios de recuperação tratados no mesmo, considera-se viável o presente Plano. Ainda importa ressaltar que somente através da continuidade das atividades da empresa, podem-se materializar as propostas assumidas pela Recuperanda frente aos seus credores.

9 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Levando em consideração as premissas expostas no Plano de Recuperação Judicial em questão, bem como as projeções financeiras assinaladas neste Laudo, conclui-se pela viabilidade da Recuperanda, desde que cumpridas com êxito as medidas e ações apresentadas, todas de inteira e exclusiva responsabilidade da Recuperanda. Impõe-se que as análises das projeções e os cenários considerados neste Laudo de Viabilidade foram embasados em expectativas econômicas e mercadológicas sujeitas a variações, tanto de ordens setoriais como conjunturais, que poderão promover resultados divergentes dos esperados, o que de certo exigirão revisões nas caminhos traçados, assim como novas adequações dos parâmetros estabelecidos no Plano de Recuperação Judicial.

Vitória da Conquista, 30 de setembro de 2025.

Geraldo Meira de Souza
CRCBA – 027.667/0

Documento assinado digitalmente
 GERALDO MEIRA DE SOUZA
Data: 03/10/2025 08:03:48-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

