



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2021

### GRUPO SMP

(MOBILIADORA ARASUL LTDA; MOBISUL – INDÚSTRIA MOVELEIRA DO  
PARANÁ LTDA; SMP – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS LTDA;  
TRANSPORTADORA JER LTDA; E RUMOL INDÚSTRIA DE MÓVEIS LTDA)

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002962-73.2019.8.16.0045

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARAPONGAS/PR

## SUMÁRIO

|                                                                                     |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SUMÁRIO .....</b>                                                                | <b>2</b>  |
| <b>1. GLOSSÁRIO .....</b>                                                           | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>                                              | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>                                            | <b>4</b>  |
| 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....                                                       | 4         |
| 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA .....                                      | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>                                               | <b>4</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>                                        | <b>8</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>                                            | <b>8</b>  |
| 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....                                                     | 9         |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>                                              | <b>10</b> |
| 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....                     | 10        |
| 7.1.1 Ativo – Comparativo entre as Recuperandas.....                                | 10        |
| 7.1.2 Passivo – Comparativo por recuperanda .....                                   | 11        |
| 7.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativa de cada Recuperanda..... | 12        |
| 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO .....                                         | 13        |
| 7.2.1 Ativo .....                                                                   | 13        |
| 7.2.2 Passivo .....                                                                 | 15        |
| 7.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....                                                     | 17        |
| 7.3.1 Índices de Liquidez .....                                                     | 17        |
| 7.3.4 Índices de Endividamento .....                                                | 17        |
| 7.3.5 Índices de Rentabilidade .....                                                | 18        |
| 7.3.6 Capital Circulante Líquido .....                                              | 19        |
| 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....                                    | 20        |
| 7.4.1 Receitas.....                                                                 | 20        |
| 7.4.2 Margem de Contribuição .....                                                  | 22        |
| 7.4.5 receitas x Despesas Fixas .....                                               | 22        |
| 7.4.6 Evolução do Ebitda.....                                                       | 23        |
| 7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....                                | 24        |
| 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....                                            | 24        |
| <b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>                                                | <b>25</b> |



## 1. GLOSSÁRIO

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

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril de 2021.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveleira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.

### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

O grupo SMP iniciou suas atividades em 2004, com a criação da empresa SMP (SMP – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE MÓVEIS LTDA.) no município de Arapongas-PR, com a produção de colchões e estofados.

Logo no início do mesmo das atividades, expandiu as operações no Estado do Paraná, abrindo nova filial também no Estado de Pernambuco.

Posteriormente, a transportadora JER (TRANSPORTADORA JER LTDA.) foi criada com o objetivo de reduzir custos de transporte com empresas terceirizadas, sendo grande partes da produção escoada e entregue.

De outro lado a RÚMOL (RÚMOL – INDÚSTRIA DE MÓVEIS LTDA.), prestava garantias para as operações das demais, inclusive vinculando significativo patrimônio para garantia de débitos.

Nesses 15 (quinze) anos de forte atuação no setor moveleiro, as empresas deram origem a diversos complexos industriais nos Municípios de atuação, chegando a ostentar 1700 (mil e setecentos) empregados no auge de suas operações, porém, em razão da crise teve de reduzir seu espectro de atuação e atualmente conta com pouco mais de 300 funcionários.

#### 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA-FINANCEIRA

Como razão da crise econômico-financeira enfrentada pelas Recuperandas, apontam a crise econômica que atingiu o setor moveleiro no país, e a queda no número de pedidos. Também indicam como fator agravante, a greve dos caminhoneiros de 2018.

Por outro lado, alegam que possuem carteira de clientes fidelizada, que possuem excelente reputação no cenário nacional, e que as dificuldades enfrentadas são momentâneas, e poderão ser sanadas com a repactuação da dívida por meio da Recuperação Judicial.

Para o pedido de Recuperação Judicial, justificou o litisconsórcio ativo, em razão dos vínculos societários e financeiros, fazendo parte de um grupo econômico, que atua no setor moveleiro, além de possuir estrutura física e administrativa comum, compartilham informações e tomam decisões em conjunto, além da existência de garantias cruzadas.

### 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

| Seq. | Data       | Evento                                      |
|------|------------|---------------------------------------------|
| 01   | 08/03/2019 | Pedido de Recuperação Judicial              |
| 52   | 01/04/2019 | Deferimento do pedido de tutela de urgência |

|            |            |                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>214</b> | 05/09/2019 | Fazenda Pública do Estado do Paraná informa a existência de débitos                                                                                                                                                                          |
| <b>231</b> | 31/10/2019 | Determinação de realização de constatação prévia e nomeação de profissional responsável                                                                                                                                                      |
| <b>248</b> | 01/11/2019 | Aceite de nomeação para realização de constatação prévia                                                                                                                                                                                     |
| <b>253</b> | 04/11/2019 | Ciência do Ministério Público                                                                                                                                                                                                                |
| <b>263</b> | 08/11/2019 | Juntada do laudo de constatação prévia                                                                                                                                                                                                       |
| <b>275</b> | 14/11/2019 | Petição de emenda à inicial                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>281</b> | 20/11/2019 | Determinação de nova emenda à inicial                                                                                                                                                                                                        |
| <b>335</b> | 02/12/2019 | Embargos de Declaração                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>336</b> | 02/12/2019 | Petição de emenda à inicial                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>347</b> | 11/12/2019 | Juntada de laudo de constatação referente aos documentos complementares apresentados                                                                                                                                                         |
| <b>353</b> | 16/12/2019 | Deferimento do processamento da recuperação judicial                                                                                                                                                                                         |
| <b>422</b> | 06/01/2020 | Aceite de nomeação da AJ                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>434</b> | 24/01/2020 | Ciência do Ministério Público                                                                                                                                                                                                                |
| <b>436</b> | 27/01/2020 | Juntada do extrato de débitos pelo Município de Arapongas                                                                                                                                                                                    |
| <b>439</b> | 28/01/2020 | Juntada de Minuta do Edital do art. 52, § 1º da LRE                                                                                                                                                                                          |
| <b>440</b> | 28/01/2020 | 1º RMA                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>462</b> | 03/02/2020 | Expedição do Edital do art. 52, § 1º da LRE                                                                                                                                                                                                  |
| <b>478</b> | 06/02/2020 | Juntada de acórdão que processou o agravo de instrumento interposto em face da decisão de deferimento do processamento da RJ, no efeito ativo                                                                                                |
| <b>482</b> | 11/02/2020 | Publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE                                                                                                                                                                                                 |
| <b>483</b> | 13/02/2020 | Pedido de retificação de publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE                                                                                                                                                                        |
| <b>485</b> | 14/02/2020 | Apresentação do PRJ                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>490</b> | 17/02/2020 | Juntada dos comprovantes de envio das cartas aos credores                                                                                                                                                                                    |
| <b>511</b> | 29/02/2020 | 2º RMA                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>605</b> | 30/03/2020 | 3º RMA                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>633</b> | 28/04/2020 | 4º RMA                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>772</b> | 20/05/2020 | Determinação de republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor")                                                                                                                                                        |
| <b>840</b> | 26/05/2020 | Requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i> ) até a decisão judicial que se manifestar sobre a votação do PRJ em AGC, a ser designada |
| <b>848</b> | 28/05/2020 | 5º RMA                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>856</b> | 02/06/2020 | Republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor") em jornais de circulação das sedes e filial das Recuperandas                                                                                                           |



|             |            |                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>891</b>  | 12/06/2020 | Manifestação da AJ, em concordância com o requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i> )                        |
| <b>896</b>  | 16/06/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO                                                                                                               |
| <b>947</b>  | 24/06/2020 | 6º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>968</b>  | 30/07/2020 | 7º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>970</b>  | 17/08/2020 | Manifestação da Boa Vista Fundo de Investimento contra o pedido de prorrogação do <i>stay period</i> e formulando questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento                 |
| <b>974</b>  | 24/08/2020 | Decisão de deferimento da prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i> ) pelo prazo adicional de 180 dias corridos, a contar do dia 30/07/2020 |
| <b>1086</b> | 25/08/2020 | Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)                                                                                                                                                      |
| <b>1104</b> | 27/08/2020 | Certificação da expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano"), e envio da minuta para assinatura eletrônica do Magistrado         |
| <b>1110</b> | 28/08/2020 | 8º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>1111</b> | 30/08/2020 | Expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")                                                                                     |
|             | 02/09/2020 | Publicação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE) e do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")                                                                                    |
|             | 14/09/2020 | Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito                                                                                                                                                               |
| <b>1276</b> | 21/09/2020 | Manifestação das Recuperandas quanto ao passivo tributário e demais elucidações dos questionamentos de mov. 970                                                                                                       |
| <b>1277</b> | 21/09/2020 | Manifestação da AJ acerca dos questionamentos financeiros levantados pela credora Boa Vista Fundo de Investimento em mov. 970, dentre outros esclarecimentos                                                          |
| <b>1278</b> | 23/09/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Atotech do Brasil Gavanotecnica LTDA.                                                                                                                                                 |
| <b>1285</b> | 30/09/2020 | 9º RMA                                                                                                                                                                                                                |
| <b>1286</b> | 01/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Banco Bradesco S/A                                                                                                                                                                    |
| <b>1287</b> | 01/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Itaú Unibanco S.A.                                                                                                                                                                    |
| <b>1289</b> | 02/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por LME FIDC                                                                                                                                                                              |
|             | 02/10/2020 | Fim do prazo para apresentar objecção ao PRJ                                                                                                                                                                          |
| <b>1290</b> | 08/10/2020 | Objecção ao PRJ apresentada por Alvawidea Conserto de Ferramentas Técnicas LTDA.                                                                                                                                      |
| <b>1300</b> | 28/10/2020 | 10º RMA                                                                                                                                                                                                               |
| <b>1314</b> | 27/11/2020 | 11º RMA                                                                                                                                                                                                               |
| <b>1319</b> | 09/12/2020 | Requerimento da AJ para designação de AGC virtual por meio da plataforma Assemblex, a ser realizada nas datas de 12/03/2021, às 14h00min, em primeira convocação e 26/03/2021, às 14h00min, em segunda convocação     |
| <b>1320</b> | 16/12/2020 | 12º RMA                                                                                                                                                                                                               |

|             |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1321</b> | 12/01/2021 | Petição da Recuperanda para que o Juízo declare que o <i>stay period</i> perdurará até a realização da AGC                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>1324</b> | 18/01/2021 | Decisão de convocação da Assembleia Geral de Credores                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>1463</b> | 22/01/2021 | Manifestação da AJ concordando com a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>1468</b> | 27/01/2021 | 13º RMA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>1475</b> | 29/01/2021 | Expedição do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>1559</b> | 02/02/2021 | Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>1654</b> | 22/02/2021 | Manifestação das Recuperandas informando a publicação do edital do art. 36 da LRE em jornal de grande circulação nas localidades de sua sede e filiais                                                                                                                                                                                               |
| <b>1656</b> | 25/02/2021 | 14º RMA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>1658</b> | 03/03/2021 | Juntada pela AJ do comprovante de afixação do edital referente à convocação para a AGC nas sedes e filiais da Recuperandas                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>1663</b> | 08/03/2021 | Requerimento da LME FIDC pela concessão de tutela provisória de urgência de natureza antecipada para que possa exercer direito de voz e voto na Assembleia Geral de Credores                                                                                                                                                                         |
| <b>1671</b> | 09/03/2021 | Traslado do acórdão proferido no Conflito de Competência Cível n.º 0002962- 73.2019.8.16.0045, o qual declarou como competente o Juízo Universal da 1ª Vara Cível da Comarca de Arapongas                                                                                                                                                            |
| <b>1679</b> | 11/03/2021 | Manifestação da União acerca da existência de débitos fiscais pelas Recuperandas, oferecendo opções de regularização                                                                                                                                                                                                                                 |
|             | 12/03/2021 | 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>1685</b> | 15/03/2021 | Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em primeira convocação, na qual não houve composição do quórum mínimo, de modo que terá sequência no dia 26/03/2021, às 14:00 horas, também de maneira virtual por meio da plataforma Assembledx                                                                                                              |
| <b>1687</b> | 18/03/2021 | Comunicado de cessão de crédito por RDF FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS para AF SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>1728</b> | 25/03/2021 | Apresentação de modificativo ao PRJ pelas Recuperandas                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|             | 26/03/2021 | 2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>1736</b> | 29/03/2021 | Juntada pela AJ da ata da AGC ocorrida em segunda convocação, na qual não foi atingido o quórum necessário representativo de mais da metade do valor total de créditos presentes da Classe III, de modo que o resultado do conclave será submetido à apreciação judicial, haja vista a possibilidade de aplicação do art. 58, §1º da Lei 11.101/2005 |
| <b>1741</b> | 31/03/2021 | 15º RMA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>1743</b> | 05/04/2021 | Manifestação da LME FIDC no sentido de que seja a presente RJ convalidada em falência em razão da impossibilidade de aprovação do PRJ por <i>cram down</i>                                                                                                                                                                                           |
| <b>1747</b> | 07/04/2021 | Controle de legalidade da AJ acerca das disposições do PRJ                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>1748</b> | 09/04/2021 | Manifestação de BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL NP no sentido de que seja a presente RJ convalidada em falência em razão da existência de ilegalidades no PRJ                                                                                                                                                 |

#### Eventos futuros

|                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor<br>(art. 6º, § 4º, da LRE - <i>stay period</i> ) |
| Decisão de concessão da Recuperação Judicial ou convolação em<br>Falência                                         |
| Fim do biênio de fiscalização                                                                                     |

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada em 22/04/2021, ocasião em que a AJ conversou com o assessor da empresa Safegold, Sr. Cassio Henrique Bossa e com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, que prestaram as informações que subsidiam este relatório.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, excepcionalmente no mês de abril/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações das Recuperandas, motivo pelo qual realizou, em 22/04/2021, reunião via videoconferência com o representante da assessoria financeira e com o advogado do grupo, os quais esclareceram as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional no período de análise.

Na oportunidade, foi mencionado o regular funcionamento de todo o âmbito empresarial, especialmente da atividade fabril, cuja produção está em sua capacidade plena, a exemplo da unidade de fábrica de cozinhas, onde recentemente fecharam a primeira venda para a Via Varejo, consistente em duas mil cozinhas mês, ao passo em que outras três mil ainda serão produzidas para a Magazine Luiza.

Paralelamente, segundo noticiado pelos representantes, a fábrica filial situada em Bonito/PE também se encontra em normal funcionamento, atualmente também operando em plena capacidade produtiva, inclusive com perspectiva de aumento no volume de produção.

Em razão deste ritmo acelerado, ao AJ foi indicado que as Recuperandas, para além da otimização da produção com as costureiras que já passaram pelo processo de aprendizado e treinamento, tomam medidas preventivas para garantir que não falte mão de obra especializada, por mais que atualmente haja maior oferta de costureiras no mercado, através da efetivação de parceria com o Sesi e com o SENAI para formação de mais costureiras especializadas, de modo que fornecem máquinas, tecidos e costureiras mais experientes para ensinar aquelas que ingressarão na escola.

E mais, informaram que atualmente não há escassez e dificuldade de obtenção de matéria-prima no mercado para fomento das atividades, sendo apenas ressalvado que os cinco containers de produtos químicos destinados para a fabricação de espuma, esses importados em virtude dos custos menores,

permanecem em fase de desembaraço aduaneiro no Porto de Paranaguá, já tendo as Recuperandas importado outros quatro que ainda não chegaram. Enquanto isso, de acordo com os prepostos, as empresas precisaram realizar compras no mercado interno, a um custo muito superior.

Em contrapartida, indicaram que, embora os problemas decorrentes da pandemia ainda persistam na atividade, a exemplo da necessidade de criação de novas agendas para retirada dos produtos, não houve descontinuidade da produção, motivo pelo qual o grupo aproveitou o período de abril/2021 para regularizar as férias vencidas de 93 (noventa e três) colaboradores, isso sem afetar as agendas de entrega de pedidos.

Além do mais, os representantes também salientaram que o Estado de São Paulo já iniciou a reabertura das lojas físicas de varejo, havendo melhores perspectivas de vendas. Nesse sentido, reafirmou-se que atualmente a distribuição das vendas consiste aproximadamente em 40% (quarenta por cento) para a Magazine Luiza e da mesma porcentagem para a Via Varejo/Casas Bahia, sendo o restante destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

No mais, à AJ foi sinalizado que o faturamento do mês de março/2021 alcançou o montante relevante de R\$ 14.253.498,33 (quatorze milhões, duzentos e cinquenta e três mil, quatrocentos e noventa e oito reais e trinta e três centavos), o qual deve se manter nos mesmos patamares de receita bruta durante o próximo mês, abril de 2021.

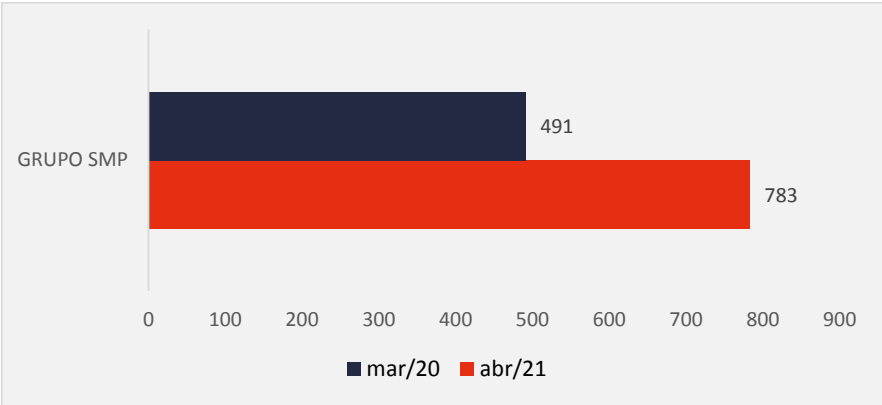
Ao fim, em relação aos pagamentos dos impostos que incidem sobre sua operação, declararam os prepostos que estão sendo pagos os tributos correntes (ICMS, PIS/COFINS e IPI). Já no tocante à antecipação de recebíveis, mencionaram que também não há dificuldades, uma vez que há gradativa redução dos volumes de desconto e manutenção em carteira própria de boa parte dos recebíveis, variando por períodos a depender da necessidade de compra de matérias-primas.

## 6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 497 (quatrocentos e noventa e sete) funcionários ao todo.

Já no mês de abril de 2021, segundo indicado pelos seus representantes, atualmente o GRUPO SMP emprega em torno de 783 (setecentos e oitenta e três) funcionários, sendo que 683 (seiscentos e oitenta e três) deles são diretos, e o restante prestadores de serviços, como as costureiras, cujos salários e depósitos fundiários estão sendo todos realizados em dia.

O comparativo que demonstra o progresso do quadro de funcionários ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de fevereiro de 2021.

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de fevereiro de 2021.

| fev/21                                  |                  |               |                  |               |                  |               |                   |               |                  |               |                   |               |
|-----------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| ATIVO                                   | Arasul           | AV            | Mobisul          | AV            | Rumol            | AV            | SMP               | AV            | Transjer         | AV            | Total             | AV            |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>1.603.480</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.651.482</b> | <b>73,9%</b>  | <b>305.506</b>   | <b>8,9%</b>   | <b>30.149.347</b> | <b>76,8%</b>  | <b>590.119</b>   | <b>21,6%</b>  | <b>38.299.934</b> | <b>70,0%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 6.877            | 0,4%          | 1.200            | 0,0%          | 1.942            | 0,1%          | 54.210            | 0,1%          | 465              | 0,0%          | 64.693            | 0,1%          |
| Créditos                                | 15.009           | 0,9%          | 295.585          | 3,9%          | 113.550          | 3,3%          | 21.321.088        | 54,3%         | 466.086          | 17,0%         | 22.211.319        | 40,6%         |
| Outros Créditos                         | 7.717            | 0,5%          | 77.971           | 1,0%          | 0                | 0,0%          | 437.424           | 1,1%          | 54.843           | 2,0%          | 577.954           | 1,1%          |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 44.442           | 2,8%          | 2.887.498        | 37,7%         | 38.354           | 1,1%          | 3.219.343         | 8,2%          | 63.105           | 2,3%          | 6.252.741         | 11,4%         |
| Estoques                                | 1.529.435        | 95,4%         | 2.389.229        | 31,2%         | 151.661          | 4,4%          | 5.094.650         | 13,0%         | 0                | 0,0%          | 9.164.975         | 16,8%         |
| Despesas do Exercício Seguinte          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 22.632            | 0,1%          | 5.619            | 0,2%          | 28.251            | 0,1%          |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>1.998.676</b> | <b>26,1%</b>  | <b>3.120.000</b> | <b>91,1%</b>  | <b>9.124.076</b>  | <b>23,2%</b>  | <b>2.144.998</b> | <b>78,4%</b>  | <b>16.387.750</b> | <b>30,0%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   |
| Créditos a LP                           | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Tributos a Recuperar LP                 | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| Depósitos Judiciais                     | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>1.998.676</b> | <b>26,1%</b>  | <b>3.120.000</b> | <b>91,1%</b>  | <b>9.124.076</b>  | <b>23,2%</b>  | <b>2.144.998</b> | <b>78,4%</b>  | <b>16.387.750</b> | <b>30,0%</b>  |
| Investimentos                           | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 486.884           | 1,2%          | 0                | 0,0%          | 486.884           | 0,9%          |
| Imobilizado                             | 0                | 0,0%          | 1.998.676        | 26,1%         | 3.120.000        | 91,1%         | 8.637.192         | 22,0%         | 2.144.998        | 78,4%         | 15.900.866        | 29,1%         |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>1.603.480</b> | <b>100,0%</b> | <b>7.650.159</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.425.506</b> | <b>100,0%</b> | <b>39.273.423</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.735.116</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.687.684</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 4,2%             |               | 14,8%            |               | 0,8%             |               | 78,7%             |               | 1,5%             |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 0,0%             |               | 0,0%             |               | 0,0%             |               | 0,0%              |               | 0,0%             |               | 0,0%              |               |
| % Participação do Ativo Permanente      | 0,0%             |               | 12,2%            |               | 19,0%            |               | 55,7%             |               | 13,1%            |               | 100,0%            |               |

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, representando 78,7% de participação no ativo circulante, grande parte composto pelos créditos a receber e estoques e 55,7% do ativo permanente composto por imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Mobisul que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, representando 14,8% do ativo circulante e 12,2% do ativo permanente.

Em relação a empresa Transjer, verifica-se a representação de 1,5% do ativo circulante e 13,1% do ativo permanente.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada das Recuperandas, apresentada na sequência neste RMA.

## 7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de fevereiro de 2021.

| PASSIVO                                 | fev/21             |                 |                    |                |                  |               |                    |                |                  |               |                    |                |
|-----------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------|--------------------|----------------|------------------|---------------|--------------------|----------------|
|                                         | Arasul             | AV              | Mobisul            | AV             | Rumol            | AV            | SMP                | AV             | Transjer         | AV            | Total              | AV             |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>20.986.771</b>  | <b>1308,8%</b>  | <b>16.050.095</b>  | <b>209,8%</b>  | <b>3.705.546</b> | <b>108,2%</b> | <b>60.985.229</b>  | <b>155,3%</b>  | <b>2.793.588</b> | <b>102,1%</b> | <b>104.521.230</b> | <b>191,1%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 2.105.448          | 131,3%          | 275.971            | 3,6%           | 93               | 0,0%          | 7.494.354          | 19,1%          | 107.656          | 3,9%          | 9.983.523          | 18,3%          |
| Fornecedores                            | 45.896             | 2,9%            | 4.637.660          | 60,6%          | 10.822           | 0,3%          | 20.889.657         | 53,2%          | 128.451          | 4,7%          | 25.712.485         | 47,0%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 18.132.872         | 1130,8%         | 10.047.412         | 131,3%         | 559.155          | 16,3%         | 19.627.591         | 50,0%          | 2.156.697        | 78,9%         | 50.523.727         | 92,4%          |
| Obrigações Tributárias                  | 702.555            | 43,8%           | 1.089.052          | 14,2%          | 15.476           | 0,5%          | 7.393.301          | 18,8%          | 251.485          | 9,2%          | 9.451.871          | 17,3%          |
| Outras Obrigações                       | 0                  | 0,0%            | 0                  | 0,0%           | 3.120.000        | 91,1%         | 5.580.326          | 14,2%          | 149.299          | 5,5%          | 8.849.625          | 16,2%          |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>-19.383.291</b> | <b>-1208,8%</b> | <b>-8.399.937</b>  | <b>-109,8%</b> | <b>-280.040</b>  | <b>-8,2%</b>  | <b>-21.711.806</b> | <b>-55,3%</b>  | <b>-58.472</b>   | <b>-2,1%</b>  | <b>-49.833.546</b> | <b>-91,1%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>416.539</b>     | <b>26,0%</b>    | <b>1.947.565</b>   | <b>25,5%</b>   | <b>236.833</b>   | <b>6,9%</b>   | <b>19.556.824</b>  | <b>49,8%</b>   | <b>41.638</b>    | <b>1,5%</b>   | <b>22.199.398</b>  | <b>40,6%</b>   |
| Empréstimos e Financiamentos LP         | 0                  | 0,0%            | 1.912.423          | 25,0%          | 33.040           | 1,0%          | 12.418.119         | 31,6%          | 6.434            | 0,2%          | 14.370.016         | 26,3%          |
| Sócios Conta Corrente                   | 416.539            | 26,0%           | 35.142             | 0,5%           | 0                | 0,0%          | 0                  | 0,0%           | 35.203           | 1,3%          | 486.884            | 0,9%           |
| Parcelamento de Tributos LP             | 0                  | 0,0%            | 0                  | 0,0%           | 203.793          | 5,9%          | 7.138.705          | 18,2%          | 0                | 0,0%          | 7.342.498          | 13,4%          |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-19.799.830</b> | <b>-1234,8%</b> | <b>-10.347.501</b> | <b>-135,3%</b> | <b>-516.874</b>  | <b>-15,1%</b> | <b>-41.268.630</b> | <b>-105,1%</b> | <b>-100.110</b>  | <b>-3,7%</b>  | <b>-72.032.945</b> | <b>-131,7%</b> |
| Capital Social                          | 20.000             | 1,2%            | 1.000.000          | 13,1%          | 500.000          | 14,6%         | 2.400.000          | 6,1%           | 10.000           | 0,4%          | 3.930.000          | 7,2%           |
| Reserva de Capital                      | 0                  | 0,0%            | 0                  | 0,0%           | 0                | 0,0%          | 10.015.413         | 25,5%          | 0                | 0,0%          | 10.015.413         | 18,3%          |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -19.118.238        | -1192,3%        | -11.334.872        | -148,2%        | -1.030.022       | -30,1%        | -53.970.461        | -137,4%        | -116.360         | -4,3%         | -85.569.954        | -156,5%        |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício      | -701.592           | -43,8%          | -12.629            | -0,2%          | 13.149           | 0,4%          | 285.220            | 0,7%           | 6.250            | 0,2%          | -409.602           | -0,7%          |
| Ajustes de Conta de Compensação         | 0                  | 0,0%            | 0                  | 0,0%           | 0                | 0,0%          | 0                  | 0,0%           | 0                | 0,0%          | 0                  | 0,0%           |
| Ajustes de Exercícios Anteriores        | 0                  | 0,0%            | 0                  | 0,0%           | 0                | 0,0%          | 1.199              | 0,0%           | 0                | 0,0%          | 1.199              | 0,0%           |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>1.603.480</b>   | <b>100,0%</b>   | <b>7.650.159</b>   | <b>100,0%</b>  | <b>3.425.506</b> | <b>100,0%</b> | <b>39.273.423</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>2.735.116</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.687.684</b>  | <b>100,0%</b>  |
| % Participação do Passivo Circulante    | 20,1%              |                 | 15,4%              |                | 3,5%             |               | 58,3%              |                | 2,7%             |               | 100,0%             |                |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 1,9%               |                 | 8,8%               |                | 1,1%             |               | 88,1%              |                | 0,2%             |               | 100,0%             |                |
| % Participação do Patrimônio Líquido    | 27,5%              |                 | 14,4%              |                | 0,7%             |               | 57,3%              |                | 0,1%             |               | 100,0%             |                |

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 58,3% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Fornecedores", seguida por "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". Percebe-se também que, embora a empresa Arasul detenha um percentual menos representativo no passivo circulante, demonstra alto volume de obrigações sociais e trabalhistas.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa SMP detém 88,1% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que de modo geral as Recuperandas apresentaram prejuízo no mês de fevereiro de 2021, aumentando assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações dos grupos, consolidados entre as Recuperandas, serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência neste RMA.

### 7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de fevereiro de 2021.

| fev/21                                         |                 |               |               |               |               |               |                   |               |               |               |                   |               |
|------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | Arasul          | AV            | Mobisul       | AV            | Rumol         | AV            | SMP               | AV            | Transjer      | AV            | Total             | AV            |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>951.500</b>  | <b>100,0%</b> | <b>68.485</b> | <b>100,0%</b> | <b>11.114</b> | <b>100,0%</b> | <b>14.946.029</b> | <b>100,0%</b> | <b>26.000</b> | <b>100,0%</b> | <b>16.003.128</b> | <b>100,0%</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -1.056          | -0,1%         | -2.470        | -3,6%         | -1.028        | -9,3%         | -4.929.065        | -33,0%        | -2.159        | -8,3%         | -4.935.778        | -30,8%        |
| ( - ) Despesas Variáveis                       | 0               | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -708.693          | -4,7%         | 0             | 0,0%          | -708.693          | -4,4%         |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -1.049.659      | -110,3%       | -52.940       | -77,3%        | 0             | 0,0%          | -8.798.610        | -58,9%        | -1.080        | -4,2%         | -9.902.289        | -61,9%        |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>            | <b>-99.215</b>  | <b>-10,4%</b> | <b>13.075</b> | <b>19,1%</b>  | <b>10.086</b> | <b>90,7%</b>  | <b>509.662</b>    | <b>3,4%</b>   | <b>22.761</b> | <b>87,5%</b>  | <b>456.368</b>    | <b>2,9%</b>   |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -250.097        | -26,3%        | -2.303        | -3,4%         | -2.051        | -18,5%        | -481.722          | -3,2%         | -2.733        | -10,5%        | -738.907          | -4,6%         |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-349.312</b> | <b>-36,7%</b> | <b>10.772</b> | <b>15,7%</b>  | <b>8.035</b>  | <b>72,3%</b>  | <b>27.940</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>20.027</b> | <b>77,0%</b>  | <b>-282.538</b>   | <b>-1,8%</b>  |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0               | 0,0%          | -17.845       | -26,1%        | 0             | 0,0%          | -70.296           | -0,5%         | -9.819        | -37,8%        | -97.960           | -0,6%         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -50             | 0,0%          | -155          | -0,2%         | -13           | -0,1%         | -568.722          | -3,8%         | 0             | 0,0%          | -568.939          | -3,6%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-349.362</b> | <b>-36,7%</b> | <b>-7.229</b> | <b>-10,6%</b> | <b>8.022</b>  | <b>72,2%</b>  | <b>-611.078</b>   | <b>-4,1%</b>  | <b>10.209</b> | <b>39,3%</b>  | <b>-949.438</b>   | <b>-5,9%</b>  |
| ( +/ - ) Resultado Não Operacional             | 0               | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0             | 0,0%          | 0                 | 0,0%          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-349.362</b> | <b>-36,7%</b> | <b>-7.229</b> | <b>-10,6%</b> | <b>8.022</b>  | <b>72,2%</b>  | <b>-611.078</b>   | <b>-4,1%</b>  | <b>10.209</b> | <b>39,3%</b>  | <b>-949.438</b>   | <b>-5,9%</b>  |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0               | 0,0%          | 0             | 0,0%          | -1.520        | -13,7%        | 0                 | 0,0%          | -2.078        | -8,0%         | -3.598            | 0,0%          |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-349.362</b> | <b>-36,7%</b> | <b>-7.229</b> | <b>-10,6%</b> | <b>6.502</b>  | <b>58,5%</b>  | <b>-611.078</b>   | <b>-4,1%</b>  | <b>8.131</b>  | <b>31,3%</b>  | <b>-953.036</b>   | <b>-6,0%</b>  |
| % Participação das Receitas Op. Brutas         | 5,9%            |               | 0,4%          |               | 0,1%          |               | 93,4%             |               | 0,2%          |               | 100,0%            |               |
| % Participação da MC                           | -21,7%          |               | 2,9%          |               | 2,2%          |               | 111,7%            |               | 5,0%          |               | 100,0%            |               |
| % Participação das Despesas Operacionais       | 33,8%           |               | 0,3%          |               | 0,3%          |               | 65,2%             |               | 0,4%          |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Resultado Operacional        | 123,6%          |               | -3,8%         |               | -2,8%         |               | -9,9%             |               | -7,1%         |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.     | 36,7%           |               | 0,8%          |               | -0,7%         |               | 64,1%             |               | -0,9%         |               | 100,0%            |               |

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de fevereiro/2021, a Recuperanda "SMP" representou 93,4% do faturamento geral e apresentou consequentemente o maior volume de custo variável e despesas operacionais, contudo, auferiu um prejuízo de R\$ 611 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 5,9% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 349 mil.

Por fim, o faturamento da empresa Mobisul representou 0,4% do total, porém, após apropriação da depreciação e amortização, seu resultado foi negativo em R\$ 7 mil.

No período, visualiza-se que o resultado positivo das empresas Rumol e Transjer foram insuficientes para cobrir os resultados negativos auferidos pelas demais Recuperandas, fazendo com que o grupo finalizasse com um prejuízo de R\$ 953 mil.

## 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

### 7.2.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas do "GRUPO SMP", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises.

No período de janeiro a fevereiro de 2021, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 4,9 milhões, equivalente a um percentual de 10%.

Para melhor compreensão a seguir demonstraremos de forma analítica as contas que compunham o saldo do Ativo.

| ATIVO                                 | jan/19            | jan/21            | AV            | fev/21            | AV            | AH<br>fev21/jan19 | AH<br>fev21/jan21 | Variação<br>fev21/jan19 | Variação<br>fev21/jan21 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>22.573.513</b> | <b>33.393.200</b> | <b>67,2%</b>  | <b>38.299.934</b> | <b>70,0%</b>  | <b>69,7%</b>      | <b>14,7%</b>      | <b>15.726.422</b>       | <b>4.906.734</b>        |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 70.246            | 53.268            | 0,1%          | 64.693            | 0,1%          | -7,9%             | 21,4%             | -5.552                  | 11.425                  |
| Créditos                              | 7.089.661         | 17.393.097        | 35,0%         | 22.211.319        | 40,6%         | 213,3%            | 27,7%             | 15.121.658              | 4.818.222               |
| Outros Créditos                       | 455.277           | 577.954           | 1,2%          | 577.954           | 1,1%          | 26,9%             | 0,0%              | 122.677                 | 0                       |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 4.157.791         | 6.241.007         | 12,6%         | 6.252.741         | 11,4%         | 50,4%             | 0,2%              | 2.094.951               | 11.735                  |
| Estoques                              | 10.756.956        | 9.099.623         | 18,3%         | 9.164.975         | 16,8%         | -14,8%            | 0,7%              | -1.591.981              | 65.352                  |
| Despesas do Exercício Seguinte        | 43.582            | 28.251            | 0,1%          | 28.251            | 0,1%          | -35,2%            | 0,0%              | -15.330                 | 0                       |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>20.590.854</b> | <b>16.323.610</b> | <b>32,8%</b>  | <b>16.387.750</b> | <b>30,0%</b>  | <b>-20,4%</b>     | <b>0,4%</b>       | <b>-4.203.105</b>       | <b>64.140</b>           |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>          | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>       | <b>0,0%</b>       | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| Créditos a LP                         | 0                 | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Tributos a Recuperar LP               | 0                 | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Depósitos Judiciais                   | 0                 | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>20.590.854</b> | <b>16.323.610</b> | <b>32,8%</b>  | <b>16.387.750</b> | <b>30,0%</b>  | <b>-20,4%</b>     | <b>0,4%</b>       | <b>-4.203.105</b>       | <b>64.140</b>           |
| Investimentos                         | 774.781           | 324.784           | 0,7%          | 486.884           | 0,9%          | -37,2%            | 49,9%             | -287.897                | 162.100                 |
| Imobilizado                           | 19.816.073        | 15.998.826        | 32,2%         | 15.900.866        | 29,1%         | -19,8%            | -0,6%             | -3.915.208              | -97.960                 |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>43.164.367</b> | <b>49.716.810</b> | <b>100,0%</b> | <b>54.687.684</b> | <b>100,0%</b> | <b>26,7%</b>      | <b>10,0%</b>      | <b>11.523.317</b>       | <b>4.970.874</b>        |

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em fevereiro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 64 mil, sendo que deste valor R\$ 15 mil encontra-se em Caixa, R\$ 10 mil estão nas contas correntes e R\$ 38 mil em Factoring. Constata-se no período um acréscimo do saldo em 21,4%, devido principalmente ao aumento do montante da conta "Bancos c/ Movimento".

**Créditos:** O grupo Créditos é composto pelas Duplicatas a Receber, Cheques a Receber, Contas a Receber, Consórcios Não Contemplados, Arrendamentos e Aluguéis e Importação em Andamento. O saldo do grupo a receber no período somava R\$ 43,9 milhões, tendo R\$ 19,7 milhões de valores já antecipados, o que contribui para o volume de encargos financeiros demonstrados na DRE, e R\$ 2 milhões provisionados para Créditos de Devedores Duvidosos. Observa-se ainda que 96% do saldo está alocado na empresa "SMP". Ressalta-se ainda que houve um aumento significativo em Duplicatas Descontadas e em Duplicatas e Contas a Receber, consequentemente o prazo médio subiu de 31 para 42 dias.

**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de fevereiro de 2021 foi de R\$ 6,2 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um acréscimo de R\$ 11 mil, respectivamente 0,2%.

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram em fevereiro de 2021 um saldo de R\$ 9,1 milhões, demonstrando no período de análise um aumento de 0,7%, equivalente a R\$ 65 mil. As empresas relatam que não há escassez ou dificuldade de obtenção de matéria prima no mercado para fomento das atividades. Por fim destaca-se que embora várias empresas do grupo tenham demonstrado faturamento, foi verificado movimentação de estoque apenas na Recuperanda SMP, fato já relatado pela AJ aos representantes das Recuperandas. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

| ESTOQUES          | set/20           | out/20           | nov/20           | dez/20           | jan/21           | fev/21           |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Produtos Acabados | 1.404.135        | 1.575.338        | 2.154.964        | 2.145.488        | 2.245.906        | 2.255.296        |
| Materia Prima     | 5.190.714        | 5.316.075        | 6.716.315        | 6.752.042        | 6.853.717        | 6.909.679        |
| <b>Total</b>      | <b>6.594.849</b> | <b>6.891.412</b> | <b>8.871.279</b> | <b>8.897.530</b> | <b>9.099.623</b> | <b>9.164.975</b> |
| <b>Variação %</b> | <b>-0,60%</b>    | <b>4,50%</b>     | <b>28,73%</b>    | <b>0,30%</b>     | <b>2,27%</b>     | <b>0,72%</b>     |

**Investimentos:** Este grupo, referente a "Sociedades Controladas", apresentou no período de janeiro a fevereiro/2021 um aumento de R\$ 162 mil, finalizando o mês de análise com saldo de R\$ 486 mil, que representou 0,9% do total do ativo. O acréscimo citado ocorreu na empresa "SMP".

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em fevereiro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 15,9 milhões e representou 29,1% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu a apropriação da parcela de depreciação no mês de análise, no valor de R\$ 97 mil. Por fim, sem outras movimentações, o grupo apresentou de janeiro a fevereiro de 2021 uma redução de 0,6%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL    | set/20            | out/20            | nov/20            | dez/20            | jan/21            | fev/21            |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Máquinas e Equipamentos     | 21.054.317        | 21.054.317        | 21.054.317        | 21.054.317        | 21.064.252        | 21.064.252        |
| Veículos                    | 1.808.982         | 1.808.982         | 1.808.982         | 1.808.982         | 1.808.982         | 1.808.982         |
| Móveis e Utensílios         | 1.914             | 1.914             | 1.914             | 1.914             | 1.914             | 1.914             |
| Construção em Andamento     | 3.000             | 3.000             | 3.000             | 3.000             | 3.000             | 3.000             |
| Equipamentos de Informática | 79.735            | 102.535           | 102.535           | 102.535           | 102.535           | 102.535           |
| Brasnorte Fabmov            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Imóveis                     | 7.912.000         | 7.912.000         | 7.912.000         | 7.912.000         | 7.912.000         | 7.912.000         |
| ( - ) Depreciação Acumulada | -14.201.661       | -14.635.424       | -14.725.125       | -14.813.744       | -14.893.857       | -14.991.817       |
| <b>Total</b>                | <b>16.658.287</b> | <b>16.247.323</b> | <b>16.157.622</b> | <b>16.069.004</b> | <b>15.998.826</b> | <b>15.900.866</b> |
| <b>Variação %</b>           | <b>0,01%</b>      | <b>-2,47%</b>     | <b>-0,55%</b>     | <b>-0,55%</b>     | <b>-0,44%</b>     | <b>-0,61%</b>     |

## 7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 54,6 milhões em fevereiro de 2021, tendo aumentado R\$ 4,9 milhões no período.

| PASSIVO                               | jan/19             | jan/21             | AV             | fev/21             | AV             | AH<br>fev21/jan19 | AH<br>fev21/jan21 | Variação<br>fev21/jan19 | Variação<br>fev21/jan21 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Passivo Circulante</b>             | <b>89.732.045</b>  | <b>99.470.198</b>  | <b>200,1%</b>  | <b>104.521.230</b> | <b>191,1%</b>  | <b>16,5%</b>      | <b>5,1%</b>       | <b>14.789.185</b>       | <b>5.051.033</b>        |
| Empréstimos e Financiamentos          | 4.624.072          | 8.923.152          | 17,9%          | 9.983.523          | 18,3%          | 115,9%            | 11,9%             | 5.359.451               | 1.060.371               |
| Fornecedores                          | 21.360.061         | 22.140.941         | 44,5%          | 25.712.485         | 47,0%          | 20,4%             | 16,1%             | 4.352.424               | 3.571.543               |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | 44.287.660         | 50.053.374         | 100,7%         | 50.523.727         | 92,4%          | 14,1%             | 0,9%              | 6.236.067               | 470.352                 |
| Obrigações Tributárias                | 10.898.805         | 9.497.543          | 19,1%          | 9.451.871          | 17,3%          | -13,3%            | -0,5%             | -1.446.934              | -45.672                 |
| Outras Obrigações                     | 8.561.448          | 8.855.187          | 17,8%          | 8.849.625          | 16,2%          | 3,4%              | -0,1%             | 288.177                 | -5.562                  |
| <b>Passivo Não Circulante</b>         | <b>-46.567.679</b> | <b>-49.753.388</b> | <b>-100,1%</b> | <b>-49.833.546</b> | <b>-91,1%</b>  | <b>7,0%</b>       | <b>0,2%</b>       | <b>-3.265.868</b>       | <b>-80.159</b>          |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>545.914</b>     | <b>22.033.664</b>  | <b>44,3%</b>   | <b>22.199.398</b>  | <b>40,6%</b>   | <b>3966,5%</b>    | <b>0,8%</b>       | <b>21.653.484</b>       | <b>165.734</b>          |
| Empréstimos e Financiamentos LP       | 14.370.016         | 14.370.016         | 28,9%          | 14.370.016         | 26,3%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Sócios Conta Corrente                 | -13.824.102        | 324.784            | 0,7%           | 486.884            | 0,9%           | -103,5%           | 49,9%             | 14.310.986              | 162.100                 |
| Parcelamento de Tributos LP           | 0                  | 7.338.864          | 14,8%          | 7.342.498          | 13,4%          | 0,0%              | 0,0%              | 7.342.498               | 3.634                   |
| <b>Patrimônio Líquido</b>             | <b>-47.113.593</b> | <b>-71.787.052</b> | <b>-144,4%</b> | <b>-72.032.945</b> | <b>-131,7%</b> | <b>52,9%</b>      | <b>0,3%</b>       | <b>-24.919.352</b>      | <b>-245.893</b>         |
| Capital Social                        | 3.930.000          | 3.930.000          | 7,9%           | 3.930.000          | 7,2%           | 0,0%              | 0,0%              | 0                       | 0                       |
| Reserva de Capital                    | 205.816            | 9.308.270          | 18,7%          | 10.015.413         | 18,3%          | 4766,2%           | 7,6%              | 9.809.597               | 707.143                 |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados      | -49.577.404        | -85.569.954        | -172,1%        | -85.569.954        | -156,5%        | 72,6%             | 0,0%              | -35.992.550             | 0                       |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício    | -1.678.200         | 543.434            | 1,1%           | -409.602           | -0,7%          | -75,6%            | -175,4%           | 1.268.598               | -953.036                |
| Ajustes de Conta de Compensação       | 6.195              | 0                  | 0,0%           | 0                  | 0,0%           | -100,0%           | 0,0%              | -6.195                  | 0                       |
| Ajustes de Exercícios Anteriores      | 0                  | 1.199              | 0,0%           | 1.199              | 0,0%           | 0,0%              | 0,0%              | 1.199                   | 0                       |
| <b>Total do Passivo</b>               | <b>43.164.367</b>  | <b>49.716.810</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>54.687.684</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>26,7%</b>      | <b>10,0%</b>      | <b>11.523.317</b>       | <b>4.970.874</b>        |

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 24,3 milhões e representaram 44,5% do passivo total, sendo que no curto prazo demonstraram um aumento de R\$ 1 milhão, equivalente a 11,9% no período de janeiro a fevereiro de 2021, acréscimo este ocorrido na Recuperanda SMP. No grupo longo prazo não houve movimentação.

**Fornecedores:** Em fevereiro/2021 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 25,7 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 20,8 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de janeiro a fevereiro de 2021, houve um aumento de R\$ 3,5 milhões, equivalente a 16,1%.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para INSS e FGTS a Recolher. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 50,5 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, tendo aumentado R\$ 470 mil de janeiro a fevereiro/2021. Por fim, representou 92,4% do total do passivo das Recuperandas. Um dos motivos do acréscimo observado neste grupo foi a Recuperanda ter tomado medidas para garantir que não falte mão de obra especializada, em parceria com o Sesi e SENAI.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS, IRRF, ISS, ICMS ST, IPI, SIMPLES FEDERAL, e outras multas e contribuições. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 9,4 milhões, representando 17,3% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De janeiro a fevereiro de 2021 o grupo apresentou uma redução de R\$ 45 mil. A Recuperanda declarou que os tributos correntes estão sendo adimplidos regularmente.

**Outras Obrigações:** Este grupo constitui-se dos valores diversos a serem pagos pelas Recuperandas. Em fevereiro de 2021, o grupo somava com R\$ 8,8 milhões, representando 16,2% do total do passivo, tendo demonstrado uma pequena redução de 0,1%, equivalente a um montante de R\$ 5 mil.

**Sócios Conta Corrente:** O grupo apresentou em fevereiro/2021 um montante de R\$ 486 mil, demonstrando aumento de R\$ 162 mil em comparação com seu saldo anterior, em razão de movimentações nas empresas Arasul, Mobisul e Transjer.

**Parcelamento de Tributos LP:** Este grupo demonstrou um aumento de R\$ 3 mil em relação ao mês anterior, sendo que tal acréscimo foi observado na Recuperanda "SMP". Desta forma, finalizou o mês de fevereiro de 2021 com saldo de R\$ 7,3 milhões, representando 13,4% do total do passivo.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra um saldo negativo de R\$ 72 milhões, tendo aumentado esse saldo negativo em 0,3% devido ao prejuízo auferido no mês de análise no valor de R\$ 953 mil. Observa-se ainda um acréscimo em Reserva de Capital de R\$ 707 mil, referente a incentivos fiscais.



## 7.3 INDICADORES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

| ÍNDICES DE LIQUIDEZ | set/20 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Corrente   | 0,21   | 0,30   | 0,30   | 0,31   | 0,34   | 0,37   |
| Liquidez Geral      | 0,18   | 0,25   | 0,26   | 0,26   | 0,27   | 0,30   |
| Liquidez Imediata   | -0,02  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Liquidez Seca       | 0,14   | 0,23   | 0,21   | 0,22   | 0,24   | 0,28   |

### 7.3.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,30**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,30** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

### 7.3.4 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual

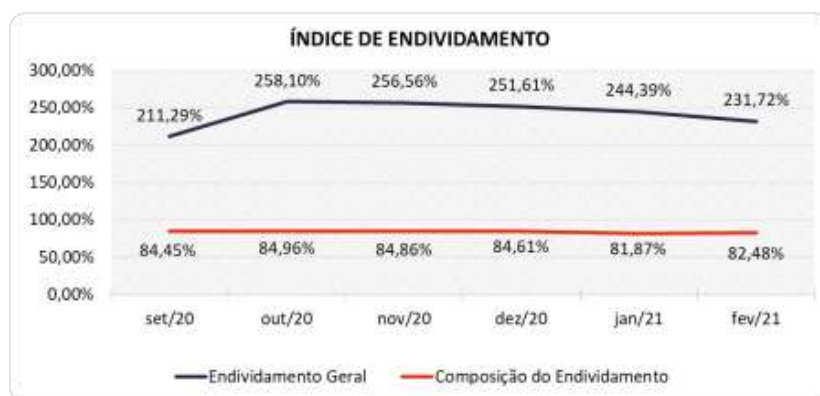
da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

| <b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> | <b>nov/20</b> | <b>dez/20</b> | <b>jan/21</b> | <b>fev/21</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral             | 211,29%       | 258,10%       | 256,56%       | 251,61%       | 244,39%       | 231,72%       |
| Composição do Endividamento     | 84,45%        | 84,96%        | 84,86%        | 84,61%        | 81,87%        | 82,48%        |

Em fevereiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 126,7 milhões, onde 82,48% das dívidas estão alocadas a curto prazo.

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

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



### 7.3.5 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

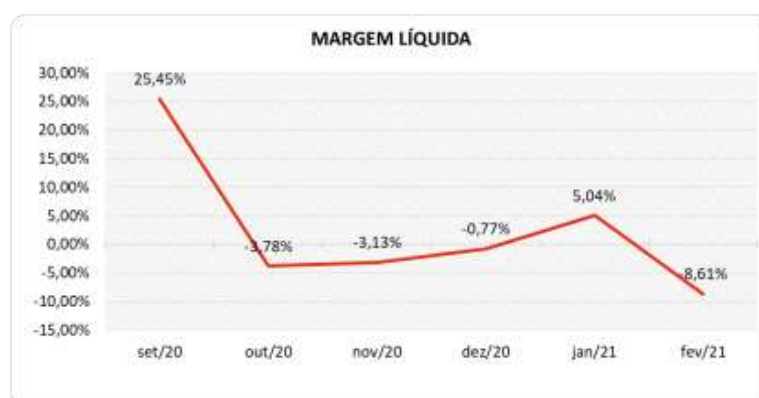
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

| <b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> | <b>nov/20</b> | <b>dez/20</b> | <b>jan/21</b> | <b>fev/21</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem Líquida                  | 25,45%        | -3,78%        | -3,13%        | -0,77%        | 5,04%         | -8,61%        |
| Rentabilidade do Ativo          | 5,20%         | -0,86%        | -0,62%        | -0,19%        | 1,09%         | -1,74%        |
| Produtividade                   | 0,20          | 0,23          | 0,20          | 0,24          | 0,22          | 0,20          |

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades **negativas** em 4 períodos, inclusive no mês de análise.

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



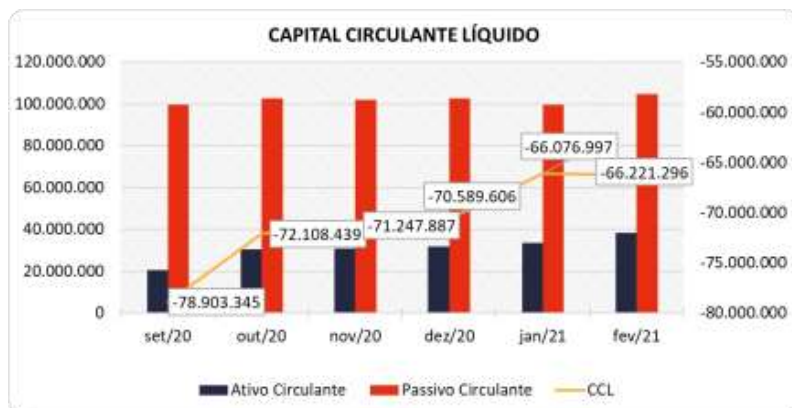
### 7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

| <b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> | <b>set/20</b>      | <b>out/20</b>      | <b>nov/20</b>      | <b>dez/20</b>      | <b>jan/21</b>      | <b>fev/21</b>      |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante                  | 20.660.882         | 30.580.438         | 30.637.990         | 31.946.468         | 33.393.200         | 38.299.934         |
| Passivo Circulante                | 99.564.227         | 102.688.877        | 101.885.878        | 102.536.074        | 99.470.198         | 104.521.230        |
| <b>CCL</b>                        | <b>-78.903.345</b> | <b>-72.108.439</b> | <b>-71.247.887</b> | <b>-70.589.606</b> | <b>-66.076.997</b> | <b>-66.221.296</b> |
| <b>Variação %</b>                 | <b>-0,86%</b>      | <b>-8,61%</b>      | <b>-1,19%</b>      | <b>-0,92%</b>      | <b>-6,39%</b>      | <b>0,22%</b>       |

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 0,22% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 66 milhões para um de -R\$ 66,2 milhões, em virtude, dentre outros fatores, ao aumento do saldo nas contas "Fornecedores" e "Empréstimos e Financiamentos CP" mencionada anteriormente.

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



## 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de fevereiro de 2021, onde apresentou um prejuízo líquido de R\$ 953 mil, ou seja, 6% sobre o faturamento do mês.

Para melhor compreensão segue uma demonstração com um resumo da DRE.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | dez/20            | AV            | jan/21            | AV            | fev/21            | AV            | Média jan20 a dez20 | AV            | Média jan21 a fev21 | AV            | AH fev21/jan21 | Variação fev21/jan21 |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|----------------------|
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>15.067.973</b> | <b>100,0%</b> | <b>16.781.601</b> | <b>100,0%</b> | <b>16.003.128</b> | <b>100,0%</b> | <b>11.162.511</b>   | <b>100,0%</b> | <b>16.392.365</b>   | <b>100,0%</b> | <b>-4,6%</b>   | <b>-778.473</b>      |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | -3.304.525        | -21,9%        | -5.997.859        | -35,7%        | -4.935.778        | -30,8%        | -3.103.148          | -27,8%        | -5.466.819          | -33,3%        | -17,7%         | 1.062.081            |
| ( - ) Despesas Variáveis                       | -631.599          | -4,2%         | -354.467          | -2,1%         | -708.693          | -4,4%         | -372.624            | -3,3%         | -531.580            | -3,2%         | 99,9%          | -354.225             |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | -7.287.025        | -48,4%        | -8.214.813        | -49,0%        | -9.902.289        | -61,9%        | -5.937.681          | -53,2%        | -9.058.551          | -55,3%        | 20,5%          | -1.687.476           |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>            | <b>3.844.824</b>  | <b>25,5%</b>  | <b>2.214.461</b>  | <b>13,2%</b>  | <b>456.368</b>    | <b>2,9%</b>   | <b>1.749.058</b>    | <b>15,7%</b>  | <b>1.335.415</b>    | <b>8,1%</b>   | <b>-79,4%</b>  | <b>-1.758.093</b>    |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -3.157.187        | -21,0%        | -713.881          | -4,3%         | -738.907          | -4,6%         | -698.935            | -6,3%         | -726.394            | -4,4%         | 3,5%           | -25.025              |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>687.637</b>    | <b>4,6%</b>   | <b>1.500.580</b>  | <b>8,9%</b>   | <b>-282.538</b>   | <b>-1,8%</b>  | <b>1.050.123</b>    | <b>9,4%</b>   | <b>609.021</b>      | <b>3,7%</b>   | <b>-118,8%</b> | <b>-1.783.118</b>    |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -88.618           | -0,6%         | -80.113           | -0,5%         | -97.960           | -0,6%         | -90.807             | -0,8%         | -89.036             | -0,5%         | 22,3%          | -17.847              |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -679.486          | -4,5%         | -672.769          | -4,0%         | -568.939          | -3,6%         | -596.328            | -5,3%         | -620.854            | -3,8%         | -15,4%         | 103.830              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-80.467</b>    | <b>-0,5%</b>  | <b>747.698</b>    | <b>4,5%</b>   | <b>-949.438</b>   | <b>-5,9%</b>  | <b>362.987</b>      | <b>3,3%</b>   | <b>-100.870</b>     | <b>-0,6%</b>  | <b>-227,0%</b> | <b>-1.697.136</b>    |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0,0%           | 0                    |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-80.467</b>    | <b>-0,5%</b>  | <b>747.698</b>    | <b>4,5%</b>   | <b>-949.438</b>   | <b>-5,9%</b>  | <b>362.987</b>      | <b>3,3%</b>   | <b>-100.870</b>     | <b>-0,6%</b>  | <b>-227,0%</b> | <b>-1.697.136</b>    |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | -10.216           | -0,1%         | -204.265          | -1,2%         | -3.598            | 0,0%          | -83.023             | -0,7%         | -103.931            | -0,6%         | -98,2%         | 200.666              |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-90.683</b>    | <b>-0,6%</b>  | <b>543.434</b>    | <b>3,2%</b>   | <b>-953.036</b>   | <b>-6,0%</b>  | <b>279.965</b>      | <b>2,5%</b>   | <b>-204.801</b>     | <b>-1,2%</b>  | <b>-275,4%</b> | <b>-1.496.470</b>    |

### 7.4.1 RECEITAS

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

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

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

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS       | set/20            | out/20            | nov/20            | dez/20            | jan/21            | fev/21            |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Receita Produto Mercado Interno    | 16.804.690        | 17.957.586        | 15.301.505        | 15.707.929        | 17.950.446        | 17.304.866        |
| Receita Mercadoria Mercado Interno | 2.700             | 560               | 0                 | 0                 | 2.408             | 5.314             |
| Verba de Propaganda                | -372.986          | -838.360          | -503.535          | -639.956          | -1.171.252        | -1.307.052        |
| Transferências Entre Empresas      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Total</b>                       | <b>16.434.404</b> | <b>17.119.786</b> | <b>14.797.971</b> | <b>15.067.973</b> | <b>16.781.601</b> | <b>16.003.128</b> |

No mês de fevereiro de 2021, as Recuperandas apresentaram R\$ 16 milhões de Receita Operacional Bruta, demonstrando uma redução de 4,6% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 778 mil. As Recuperandas informaram que atualmente a distribuição das vendas consiste em 40% para a Magazine Luiza e 40% para a Via Varejo/Casas Bahia, sendo o restante destinado para os demais clientes de médio e pequeno varejo.

No acumulado de janeiro de 2019 a fevereiro de 2021, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 95% para Produto no Mercado Interno e ii) 3 % para Transferências Entre as Empresas.

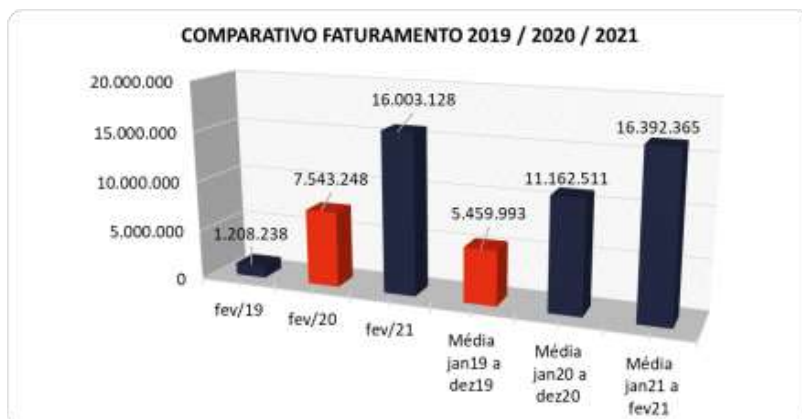
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve um aumento de 112,2%, respectivamente R\$ 8,4 milhões.

Por fim, avaliando a média do ano de 2021, embora de apenas dois meses, percebe-se um faturamento superior à média do ano de 2020.



## 7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

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

| DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS         | set/20           | out/20           | nov/20           | dez/20           | jan/21           | fev/21         |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| ( - ) Deduções das Receitas         | -5.030.370       | -6.453.874       | -5.580.327       | -3.304.525       | -5.997.859       | -4.935.778     |
| ( - ) Despesas Variáveis            | -266.001         | -728.687         | -586.974         | -631.599         | -354.467         | -708.693       |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos   | -6.987.644       | -7.408.543       | -7.486.303       | -7.287.025       | -8.214.813       | -9.902.289     |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b> | <b>4.150.390</b> | <b>2.528.683</b> | <b>1.144.367</b> | <b>3.844.824</b> | <b>2.214.461</b> | <b>456.368</b> |
| <b>% Margem de Contribuição</b>     | <b>25,25%</b>    | <b>14,77%</b>    | <b>7,73%</b>     | <b>25,52%</b>    | <b>13,20%</b>    | <b>2,85%</b>   |

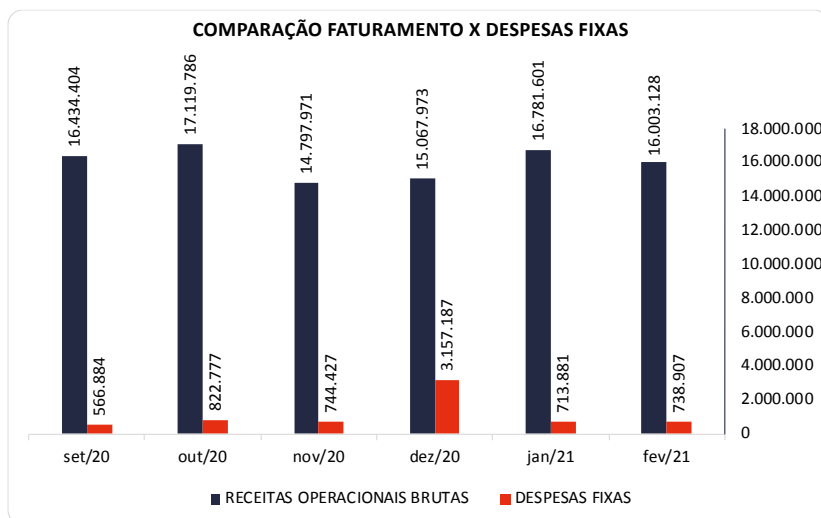
Os custos variáveis representaram 97,1% do faturamento bruto obtido em fevereiro de 2021, demonstrando uma alta de 10,3% em relação mês anterior, em razão principalmente do aumento dos custos dos produtos vendidos, sendo percebido o impacto causado pelos custos, uma vez que a venda foi similar, contudo, a Margem de Contribuição foi positiva em 2,85%, equivalente a R\$ 456 mil, menor que a auferida no mês anterior que foi positiva em R\$ 2,2 milhões.

## 7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 738 mil em fevereiro de 2021, tendo aumentado em 3,5% no período de janeiro a fevereiro de 2021.

Por fim, observa-se que as maiores despesas do mês de análise se alocam em "Serviços de Terceiros" e "Salários e Encargos".

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um quadro comparativo entre despesas e receitas operacionais do período.

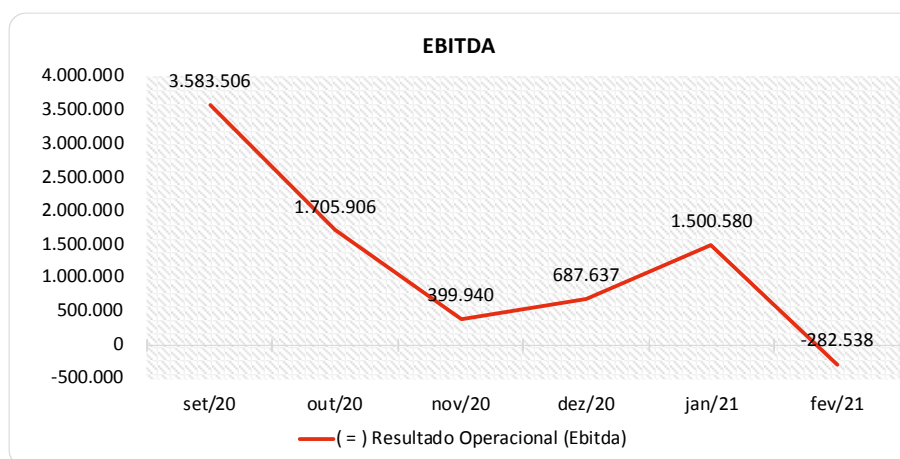


#### 7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Apesar da Margem de Contribuição ter finalizado positiva no mês de fevereiro de 2021, não houve sobra suficiente para cobertura das despesas operacionais, resultando em um Ebitda (resultado

operacional) negativo na ordem de R\$ 282 mil, ou -1,8% sobre o faturamento do mês, sendo diferente do mês anterior, que apresentou um Ebitda favorável de R\$ 1,5 milhão.

#### 7.4.7 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pelas Recuperandas.

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

| CONTAS                                         | set/20           | out/20           | nov/20          | dez/20         | jan/21           | fev/21          |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>3.583.506</b> | <b>1.705.906</b> | <b>399.940</b>  | <b>687.637</b> | <b>1.500.580</b> | <b>-282.538</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0                | -433.763         | -89.701         | -88.618        | -80.113          | -97.960         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -681.091         | -691.320         | -595.703        | -679.486       | -672.769         | -568.939        |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>2.902.415</b> | <b>580.823</b>   | <b>-285.464</b> | <b>-80.467</b> | <b>747.698</b>   | <b>-949.438</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0                | 0                | 0               | 0              | 0                | 0               |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>2.902.415</b> | <b>580.823</b>   | <b>-285.464</b> | <b>-80.467</b> | <b>747.698</b>   | <b>-949.438</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0                | -983.542         | -3.356          | -10.216        | -204.265         | -3.598          |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>2.902.415</b> | <b>-402.720</b>  | <b>-288.819</b> | <b>-90.683</b> | <b>543.434</b>   | <b>-953.036</b> |

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, o mesmo conceito serve para os intangíveis, onde denomina-se amortização. Em fevereiro de 2021 esses lançamentos somaram R\$ 97 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em R\$ 568 mil principalmente relacionados a juros sobre financiamentos, ainda assim, demonstrando redução quando comparado ao mês anterior.

Observa-se ainda no período que as provisões com IRPJ e CSLL contabilizadas foram na ordem R\$ 3 mil, aumentando o resultado desfavorável auferido pelas Recuperandas.

Dessa forma, em fevereiro/2021 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 953 mil, ou seja, -6% do faturamento, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior que havia sido um lucro de R\$ 543 mil, respectivamente, 3,2% do faturamento.

#### 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA                         | ago/20           | out/20            | nov/20           | dez/20          | jan/21            | fev/21            |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                  |                   |                  |                 |                   |                   |
| Movimentação de clientes a receber                     | 8.916.065        | 11.047.724        | 14.781.735       | 13.168.478      | 12.659.294        | 9.343.783         |
| Movimentação de outros créditos a receber              | 35.412           | -2.791.995        | 46.758           | -111.498        | 634.658           | -11.735           |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0                | 0                 | 0                | 0               | 0                 | 0                 |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -6.812.629       | -6.494.976        | -10.405.063      | -6.335.115      | -8.662.690        | -6.396.097        |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -2.084.084       | -5.520.835        | -3.694.172       | -2.774.922      | -7.835.517        | -3.143.924        |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -1.823.741       | -1.968.024        | -1.699.876       | -4.707.781      | -1.272.017        | -1.546.186        |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 795.303          | -2.007.160        | 1.044            | 360.354         | 55.739            | -5.562            |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | 100.413          | -158.548          | 0                | 475.590         | 3.385.716         | 165.734           |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>-873.260</b>  | <b>-7.893.813</b> | <b>-969.574</b>  | <b>75.106</b>   | <b>-1.034.817</b> | <b>-1.593.988</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                  |                   |                  |                 |                   |                   |
| Movimentação de investimentos permanentes              | -587.356         | 18.478.811        | 0                | -147.885        | -176.899          | -162.100          |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | -7.789           | -22.800           | 0                | 0               | -9.935            | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>-595.145</b>  | <b>18.456.011</b> | <b>0</b>         | <b>-147.885</b> | <b>-186.834</b>   | <b>-162.100</b>   |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                  |                   |                  |                 |                   |                   |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 1.502.866        | 3.370.058         | -150.577         | -75.158         | 254.834           | 1.060.371         |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0                | 0                 | 0                | 0               | 0                 | 0                 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0                | 0                 | 0                | 0               | 0                 | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>1.502.866</b> | <b>3.370.058</b>  | <b>-150.577</b>  | <b>-75.158</b>  | <b>254.834</b>    | <b>1.060.371</b>  |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                  |                   |                  |                 |                   |                   |
| Movimentação do PRJ                                    | 0                | 0                 | 0                | 0               | 0                 | 0                 |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                  |                   |                  |                 |                   |                   |
| Movimentação do PL                                     | 388.605          | 1.262.774         | 1.059.669        | 332.641         | 690.181           | 707.143           |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>388.605</b>   | <b>1.262.774</b>  | <b>1.059.669</b> | <b>332.641</b>  | <b>690.181</b>    | <b>707.143</b>    |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>423.065</b>   | <b>15.195.030</b> | <b>-60.482</b>   | <b>184.705</b>  | <b>-276.636</b>   | <b>11.425</b>     |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | -2.208.103       | -2.192.976        | 205.680          | 145.199         | 329.904           | 53.268            |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | -1.785.038       | 205.680           | 145.199          | 329.904         | 53.268            | 64.693            |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>423.065</b>   | <b>2.398.656</b>  | <b>-60.482</b>   | <b>184.705</b>  | <b>-276.636</b>   | <b>11.425</b>     |

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 11 mil. As entradas advindas das atividades operacionais foram menores do que as saídas, gerando um fluxo negativo de R\$ 1,5 milhão.

Posteriormente, houve uma movimentação regressiva no caixa, relacionado à atividade de investimentos realizados em coligadas na ordem de R\$ 162 mil.

Além disso, nota-se uma entrada de recursos no valor de R\$ 1 milhão derivada de empréstimos e financiamentos a curto prazo.

Por fim, destaca-se um acréscimo de R\$ 707 mil no Patrimônio Líquido relacionado ao aumento de reservas de capital por incentivos fiscais.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em fevereiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

**Faturamento** – No mês de fevereiro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 16 milhões, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 16,3 milhões, valor 47% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 11,1 milhões/mês. Mesmo tendo demonstrado expressivo aumento no faturamento, as empresas não atingiram o ponto de equilíbrio (faturamento necessário para cobrir os custos variáveis, despesas fixas, depreciações e encargos financeiros), calculado em R\$ 17,6 milhões, considerando os custos dos produtos vendidos no mês em análise.

**Margem de Contribuição** - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em fevereiro de 2021, as empresas atingiram uma MC de 2,9%, insuficiente para cobertura das despesas fixas que representaram 4,6% do faturamento do mesmo mês. No acumulado do ano 2021, apesar de representado por apenas dois meses, percebe-se uma margem média mensal de 8,1%, menor comparativamente ao ano 2020, em que a margem foi de 15,7%.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. No mês de fevereiro de 2021, as Recuperandas registraram um Ebitda negativo de R\$ 282 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -1,8%.

**Resultado Líquido do Exercício** – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em fevereiro de 2021, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 953 mil, aumentando assim o saldo negativo de seu PL para R\$ 72 milhões.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 104,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 38,2 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 37% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 231% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,3 vezes o valor dos seus bens e direitos. Assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

