



Administradora Judicial

✉ ajaverama@valorconsultores.com.br

## 45º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO DE 2023

GRUPO AVERAMA:

AVERAMA ALIMENTOS S.A.; AVERAMA

MATRIZEIROS S.A.; AVERAMA RAÇÕES S.A.; ABATEDOURO DE AVES; RONDON LTDA; AVERAMA TRANSPORTES LTDA; AVERAMA INCUBATÓRIO S.A. e CELIO BATISTA MARTINS FILHO - ME

Recuperação Judicial n. 0004264-78.2018.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DE UMUARAMA/PR



## SUMÁRIO

1.	Glossário .....	3
2.	Considerações Iniciais .....	3
3.	Informações Preliminares .....	4
4.	Atividades Realizadas pela AJ .....	6
5.	Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial .....	6
6.	Informações Operacionais .....	6
7.	Informações Financeiras .....	9
7.1	Balanço Patrimonial.....	9
7.1.1	Ativo .....	9
7.1.2	Passivo .....	11
7.2	Indicadores Financeiros .....	13
7.2.1	Índices de Liquidez .....	13
7.2.2	Índices de Endividamento .....	14
7.2.3	Índices de Rentabilidade.....	14
7.2.4	Capital Circulante Líquido .....	15
7.3	Demonstração do Resultado do Exercício .....	16
7.3.1	Grupo Averama – Atividade Empresarial.....	16
7.3.2	Receitas .....	17
7.3.3	Lucro Bruto .....	17
7.3.4	Receitas X Despesas operacionais.....	18
7.3.5	Evolução do Ebitda.....	18
7.3.6	Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	19
8.	Considerações Finais – Atividade Empresarial .....	Erro! Indicador não definido.
9.	informações Financeiras – Atividade Rural .....	20





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<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 Averama
<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, com à apresentação ao juiz, 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, aos 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 informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, as 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, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades, pode-se afirmar que estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de maio de 2023.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em:  
<http://www.valorconsultores.com.br/processo/65/averama-alimentos-s-a-averama-matrizeiros-s-a-veraramracoes-s-a-abatedouro-aves-rondon-ltda-averama-transportes-ltda-averama-incubatorio-s-a-celio-batista-martins-filho-ndash-me>.



## 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 3.1 SOBRE AS RECUPERANDAS

Na petição inicial consta de forma sintetizada: (1) que o GRUPO AVERAMA tem sua origem na década de 1960, tendo como principal atividade a agropecuária, com a criação de frangos e abate de aves em pequenas granjas, em regime de economia familiar, no município de Indianópolis – PR.

A planta agroindustrial de Rondon-PR, onde a empresa **Averama Alimentos** exerce suas atividades, é de propriedade da empresa **Abatedouro de Aves Rondon**, enquanto o frigorífico de Umuarama/PR, pertence à empresa **Averama Transportes**.

Já a **Averama Rações**, exerce suas atividades em imóveis do empresário **Celio Batista Martins Filho**, ao passo que a **Averama Matrizeiros** está estabelecida em imóvel de propriedade da **Averama Alimentos**.

A **Averama Alimentos** também é proprietária dos caminhões utilizados pela **Averama Transportes** para distribuição e comercialização do produto final industrializado pela própria **Averama Alimentos**. Todas essas empresas participam da cadeia produtiva, constituindo o grupo empresarial que forma o polo ativo do pedido de Recuperação Judicial.

(2) Com relação ao empresário **Celio Batista Martins Filho ME**, há plena possibilidade de requerimento de recuperação judicial, haja vista que quando se tratar de produtor rural, como é o caso, basta que o mesmo exerça atividade empresarial há mais de 02 (dois) anos, ainda que sua inscrição como empresário no Registro Público de Empresas Mercantis tenha se realizado a menos tempo.

(3) Alegam também as Recuperandas que formam grupo econômico, pois, integram o mesmo grupo empresarial familiar, uma vez que possuem os mesmos sócios, administradores comuns, contabilidade conjunta e atuam no mesmo ramo de atividade empresarial, somando esforços para a consecução dos mesmos objetivos, inclusive através do oferecimento de garantias cruzadas para financiamento de suas atividades. Assim, é clara a interligação e interdependência econômica entre as Recuperandas o que autoriza a formação de litisconsórcio ativo.

A sinergia das empresas Recuperandas consiste na coordenação conjunta de todas as atividades que compõem o complexo avícola, quais sejam, produção de ovos férteis, pintinhos, ração, criação/engorda de aves, abate de aves, logística, venda e distribuição do produto final.

Há uma contabilidade conjunta entre as atividades, sendo que as obrigações financeiras de uma empresa estão intimamente ligadas com os recursos originados pela outra. A existência de garantias cruzadas entre as Recuperandas as torna devedoras solidárias umas das outras, o que não apenas impede a individualização das dívidas de cada uma, assim como de planos de recuperação distintos, mas também impõe a formação do litisconsórcio.

(4). Sobre a competência do foro da Comarca de Umuarama – PR para o processamento da recuperação judicial, argumentou-se que o principal estabelecimento do grupo empresarial é a planta industrial localizada naquela cidade, sendo o local onde funciona também a sede administrativa das



Recuperandas, onde são tomadas todas as decisões estratégicas, financeiras e operacionais, sendo, portanto, o mais importante estabelecimento do grupo empresarial.

A sede estatutária da **Averama Alimentos** está localizada em Rondon/PR, porque este frigorífico foi a primeira empresa do grupo registrada na Junta Comercial, razão pela qual seu CNPJ é o da matriz e o CNPJ do frigorífico de Umuarama/PR é de filial. Porém, o maior volume de negócios, de abate de aves e de número de funcionários é da unidade localizada na cidade de Umuarama/PR.

Logo, a competência para o processamento da recuperação judicial é funcional e, portanto, absoluta, cf. previsto no art. 3º da Lei 11.101/2005, segundo o qual o foro competente é o do local do principal estabelecimento do devedor, pelo que a competência do foro do local do principal estabelecimento do grupo Requerente, prevalecendo sobre o foro do local onde foi distribuída a falência da **Averama Alimentos** na ação falimentar nº 0002069-12.2016.8.16.0070, qual seja o da comarca de Cidade Gaúcha/PR.

(5) Oportunamente, requereram a concessão de tutela provisória de urgência de caráter incidental para manutenção, no estabelecimento das Requerentes, dos maquinários e equipamentos absolutamente imprescindíveis para o desenvolvimento das atividades empresariais

### 3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Na peça vestibular, o GRUPO AVERAMA apontou a crise geral do setor avícola dos últimos anos, dizendo-se que a mesma se iniciou em 2012 com a conhecida "crise do milho", vez que este é um dos principais componentes da ração do frango.

Apesar de um momentâneo alívio nos anos seguintes, o custo de produção do frango, no ano de 2016, bateu novo recorde, por conta de nova elevação do preço do milho, sem o correspondente repasse ao produto final, fazendo com que as empresas do setor apresentassem significativos prejuízos.

O aumento do custo de produção, o excesso de frango comercializado no mercado interno e a desvalorização do produto final afetaram integralmente a cadeia produtiva das Recuperandas, responsáveis pelo alojamento, engorda, abate e venda de frangos.

Nesse cenário adverso, os fornecedores do GRUPO, deixaram de realizar vendas a prazo, porque não sabiam como se comportaria o mercado no futuro, o que comprometeu o fluxo de caixa das Recuperandas, levando-as à inadimplência. De igual modo, bancos e instituições financeiras, responsáveis pela concessão de crédito, recusaram-se a refinanciar ou conceder novas linhas de crédito.

Como consequência disso, as Recuperandas foram obrigadas a fechar, temporariamente, as portas dos frigoríficos, encerrando provisoriamente as atividades agroindustriais, e logo em junho de 2016 encerraram as atividades do frigorífico de Umuarama/PR e, em agosto daquele ano, do frigorífico de Rondon-PR.

Contudo, com sinais de melhora na economia nacional no início de 2018, e no setor de avicultura, as atividades foram e estão sendo retomadas gradualmente. As Recuperandas já reativaram a fábrica de ração da **Averama Rações**, o que é fundamental para a reativação das demais empresas do grupo, pois,



a ração produzida servirá para alimentação das matrizes de recria. A retomada das atividades empresariais da **Averama Rações** e, posteriormente, da **Averama Alimentos** é a melhor, e única saída, para a satisfação dos créditos dos credores do grupo empresarial.

## 4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 08/05/2023, no complexo industrial das Recuperandas situado em Umuarama/PR, ocasião em que o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), fora acompanhado pelo sócio proprietário e produtos rural, Sr. Célio Batista Martins Filho, e pelo gerente industrial, Sr. Antônio Moreira Freire, os quais forneceram as informações que amparam o presente relatório;
- Reunião via aplicativo de videoconferência realizada em 17/05/2023, entre o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo (OAB/PR 27.401), e o gerente industrial das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire, responsável pelo fornecimento de informações complementares para subsidiar este relatório.

## 5. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Pelo PRJ do Grupo Averama, com sua redação original (vide mov. 2216.2), combinada com as negociações realizadas em Assembleia Geral de Credores (vide seq. 2437) e com o controle de legalidade de seq. 2790, restou previsto que as contas bancárias dos credores trabalhistas deveriam ser informadas de forma administrativa ao e-mail institucional credorestrabalhistas.rjaverama@gmail.com, ocasião em que as Recuperandas, com a comunicação da informação, teriam o prazo de 30 (trinta) dias corridos para procederem o pagamento do crédito em uma parcela única.

Assim, considerando que em data de 27/10/2022 foi publicada a decisão de homologação do PRJ (vide seq. 2790), a partir da qual tornaram-se exigíveis as obrigações previstas no plano, na oportunidade da vistoria realizada nas dependências das Recuperandas, em 08/05/2023, foi informado ao representante da AJ que mantém-se o trabalho de pagamento aos credores trabalhistas, à medida em que vem ocorrendo a indicação de dados bancários.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais no corrente mês foram obtidas através de vistoria realizada no complexo industrial das empresas, localizado na cidade de Umuarama/PR, em data de 08/05/2023, ocasião em que o representante da AJ, além de constatar a dinâmica operacional da atividade, conforme fotos



em anexo, recebeu relatórios detalhados sobre o funcionamento das unidades de atuação do grupo econômico e das empresas arrendatárias, assim como sobre a geração de empregos e perspectivas gerais.

Neste mês, as informações operacionais foram prestadas pelo sócio proprietário e produtor rural, Sr. Célio Martins, e o gerente industrial, Sr. Antônio Freire, responsáveis por garantir o regular funcionamento de todo o âmbito dos complexos industriais, com a constante geração de empregos e receitas.

Assim, para além da regularidade da operação, pelos representantes foi indicado como se deram no geral as atividades do Grupo Averama, as quais se ramificam nos seguintes segmentos: i) abatedouro de aves; ii) produção de ovos; iii) incubatórios de pintinhos; iv) matrizeiros; v) silos para armazenamento de grãos; vi) fábrica de ração; vii) frigoríficos, viii) aviários; ix) transportadora, com diversos caminhões no pátio; e finalmente, x) atividades rurais desenvolvidas pelo próprio produtor rural ou via arrendamento/partneria agrícola para produção de grãos.

Respectivamente acerca do abatedouro localizado em Rondon/PR, foi relembrado que o estabelecimento emprega cerca de 900 (novecentos) funcionários diretos, advindos tanto da cidade de Rondon/PR, quanto de outras próximas.

Além disso, também foi rememorado que a média de abate diário da referida unidade permanece ao patamar de 90 (noventa) mil aves em dois turnos de funcionamento, cujos frangos para abate continuam vindo majoritariamente da região de Jaguapitã/PR, onde a empresa arrendatária JAGUAFRANGOS está sediada.

De novidade, foi reportado que há programação de elevação da produtividade do complexo para 120 (cento e vinte) mil aves por dia para junho/2023 em razão da instalação de equipamentos de refrigeração (compressores) e de quadros elétricos, bem como da alteração dos regimes de funcionamento e demais máquinas, além de um investimento, na ordem de R\$ 4 a R\$ 5 milhões, realizado pela arrendatária na unidade. Segundo os representantes, haverá o abatimento mensal das receitas de arrendamento para reembolso do referido investimento.

Na sequência, em relação aos dois incubatórios de ovos localizados em Nova Olímpia/PR, para além da normalidade das atividades, foi rememorado que a empresa PLUSVAL exerce o arrendamento de ambos os aviários, gerando e repassando receitas mensais na ordem de R\$ 215 mil para as Recuperandas.

No que tange aos matrizeiros instalados em Roncador/PR, local onde estão alojadas galinhas e aves, foi declarado que a gestão de arrendamento mantém-se também pela empresa PLUSVAL.

Especificamente no que diz respeito ao complexo industrial sediado na cidade de Umuarama/PR, ao AJ foi comunicado que atualmente a arrendatária PLUSVAL gera mais de 2 (dois) mil empregos diretos na unidade, operando em dois turnos de funcionamento, com produtividade média de 150 (cento e cinquenta) mil aves por dia durante o mês de abril/2023.

Como consequência, declarou-se que a fábrica de ração sediada no mesmo local também acompanha o aumento do volume de alojamento de frangos, estando, assim, com sua produção incrementada.

Enquanto isso, a transportadora, também sediada em Umuarama/PR, continua operando com serviços de fretes e transportes de aves para todas as unidades das Recuperandas que estão sob o arrendamento da PLUSVAL, bem como com arrendamento por caminhão com a empresa GOLDEN NUTRE,



de modo que a receita obtida pelo segmento decorre exclusivamente do pagamento mensal das operações de arrendamento, os quais ocorrem com regularidade.

De mais a mais, ainda na oportunidade da reunião com os representantes do grupo econômico das Recuperandas, foram prestadas informações acerca do produtor rural Célio Batista Martins Filho – ME e suas propriedades, nas quais são desempenhadas ou arrendadas atividades agrárias, todos em regular atividade, voltadas a aviários, produção agrícola e pecuária.

Iniciando por tecer comentários gerais sobre o segmento, declarou o Sr. Célio que mantém maior dedicação na atividade agrícola, haja vista que os ativos (propriedades) estão produzindo e gerando receitas para a recuperação das empresas, ainda que este ano tenha ocorrido grande queda no preço das commodities agrícolas (milho e soja). Acrescentou, em soma, que recentemente contratou pessoa na área de controladoria, a fim de dar suporte e melhorar a gestão do financeiro, dos processos, do centro de custos e do organizacional.

Adentrando as especificidades de cada propriedade em que desempenha atividades agrícolas, declarou o sócio que as estruturas e toda a operação dos matrizes e granjas localizados em Roncador/PR continuam sob o arrendamento da PLUSVAL, assim como ocorre com os aviários situados em Umuarama e Tapira/PR, cujas receitas até então são abatidas dos investimentos feitos pela arrendatária.

Em relação à outra propriedade localizada em Umuarama/PR, conhecida como Fazenda Santa Rita, foi indicado o desenvolvimento de plantação de mandioca com duração de cerca de 18 (dezoito) meses, também via arrendamento, ao mesmo tempo em que ocorrem 03 (três) obras de aviários no local, para as quais, na semana antecedente da vistoria, haviam sido adquiridas telhas para cobertura, representando um investimento de cerca de R\$ 600 mil.

Relativamente à propriedade de Icaraima/PR, chamada Fazenda Santa Filomena, na qual é feito plantio de arroz também via arrendamento, informou-se que a colheita do grão continua, ainda que com atrasos em razão do período de chuvas, remanescendo somente cerca de 10% (dez por cento) a ser colhido, enquanto a produção já apanhada ainda não foi vendida, permanecendo depositada junto à empresa AGROPAR.

Ainda segundo o representante, na propriedade de Altônia/PR foi plantado sorgo, estando atualmente na fase de desenvolvimento, com previsão de colheita para a 1ª quinzena de junho/2023. Toda a produção, de acordo com o relatado, já está vendida/contratada com o frigorífico ASTRA de Cruzeiro do Oeste/PR, destinado à engorda de bovinos. Declarou, também, ainda não ter vendido a soja da última safra, ao passo em que a qualidade da colheita foi muito prejudicada em razão das chuvas.

Já com relação à propriedade de Peixoto de Azevedo/MT, foi informado que no terreno já foi plantado milho em cerca de 1.300 (um mil e trezentos) hectares, cuja cultura já está em desenvolvimento avançado. No tocante à soja colhida na última safra e sua comercialização, declarou ter vendido cerca de 60% da produção, com um retorno de R\$ 4 milhões ao preço médio de R\$ 132 à saca.

O restante da produção (40%), conforme informado, será destinado à troca por sementes e adubo para a próxima safra de soja, visando reduzir o impacto da redução do preço do grão, que atualmente custa R\$ 105 à saca na região. O sócio afirmou, ademais, que havia perspectiva de receita muito maior,



visto que a soja no final do último ano na região chegou a R\$ 180 à saca, porém o preço tem recuado bastante, até mesmo com relação ao milho, cujo preço médio atual da saca é de R\$ 50 na região.

Por fim, considerando que na vistoria presencial ocorrida em 08/05/2023, o sócio informou que estava ciente do vencimento da primeira parcela do DIP-BTG em 16/05/2023 e que iria honrá-la, o representante da AJ promoveu nova reunião via videoconferência em 17/05/2023 com o Sr. Antônio Freire, visando confirmar se o pagamento realmente ocorreu, tendo sido informado que a parcela foi devidamente quitada, representando um desembolso na ordem de R\$ 19.702.359,51 (dezenove milhões setecentos e dois mil trezentos e cinquenta e nove reais e cinquenta e um centavos).

## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis fornecida pela Recuperanda, referente ao mês de março de 2023.

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 7.1.1 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.

Os dados da evolução da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de dezembro de 2018 a março de 2023, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 690 mil.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 21,7 milhões na empresa Celio Batista Martins Filho - ME, não incluída no somatório deste Balanço Patrimonial, a ser analisada em tópico separado na sequência deste RMA.

As principais informações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	dez/18	fev/23	AV	mar/23	AV	AH mar23/dez18	AH mar23/fev23	Variação mar23/dez18	Variação mar23/fev23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>64.018.096</b>	<b>102.364.946</b>	<b>35,2%</b>	<b>103.881.864</b>	<b>35,6%</b>	<b>62,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>39.863.767</b>	<b>1.516.917</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	29.711.872	10,2%	29.186.907	10,0%	0,0%	-1,8%	29.186.907	-524.965
Créditos	15.535.969	41.847.793	14,4%	44.639.675	15,3%	187,3%	6,7%	29.103.706	2.791.883
Adiantamentos	3.764.532	4.048.142	1,4%	4.048.142	1,4%	7,5%	0,0%	283.610	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	26.757.140	9,2%	26.007.140	8,9%	-41,8%	-2,8%	-18.710.456	-750.000
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>176.905.304</b>	<b>188.501.231</b>	<b>64,8%</b>	<b>187.674.873</b>	<b>64,4%</b>	<b>6,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>10.769.569</b>	<b>-826.358</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>13.548.967</b>	<b>14.653.968</b>	<b>5,0%</b>	<b>14.653.968</b>	<b>5,0%</b>	<b>8,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.105.001</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	0	359.932	0,1%	359.932	0,1%	0,0%	0,0%	359.932	0
Adiantamentos LP	13.548.967	13.548.967	4,7%	13.548.967	4,6%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	745.069	0,3%	745.069	0,3%	0,0%	0,0%	745.069	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>163.356.337</b>	<b>173.847.263</b>	<b>59,8%</b>	<b>173.020.905</b>	<b>59,3%</b>	<b>5,9%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>9.664.568</b>	<b>-826.358</b>
Investimentos	2.160.685	2.793.398	1,0%	2.793.398	1,0%	29,3%	0,0%	632.713	0
Imobilizado	161.195.652	170.570.376	58,6%	169.757.477	58,2%	5,3%	-0,5%	8.561.825	-812.898
Intangível	0	483.489	0,2%	470.030	0,2%	0,0%	-2,8%	470.030	-13.459
<b>Total do Ativo</b>	<b>240.923.400</b>	<b>290.866.177</b>	<b>100,0%</b>	<b>291.556.737</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>0,24%</b>	<b>50.633.336</b>	<b>690.560</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** O 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 março de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 29,1 milhões, apresentando uma redução de 1,8% em comparação com o mês de fevereiro de 2023, decréscimo este referente principalmente à baixa de bancos c/ movimento da empresa Averama Alimentos, incluindo saldo restante do empréstimo adquirido na modalidade DIP financing. Em relação ao valor do grupo, R\$ 9,4 milhões encontram-se nas contas correntes e R\$ 20,2 milhões estão em outras disponibilidades. Por fim, o grupo representou 10,0% do ativo total da Recuperanda.

**Créditos a Curto e Longo Prazo:** O grupo Créditos é representado pelas Duplicatas e Dividendos a Receber e apresentou no curto prazo um aumento de 6,7%, equivalente a R\$ 2,7 milhões de fevereiro a março de 2023. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 44,6 milhões, representando 15,3% do total do ativo. Já o grupo longo prazo não demonstrou movimentações no período de análise, mantendo um saldo de R\$ 359 mil que representou 0,1% do total do ativo.

**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 março/2023 foi de R\$ 26 milhões, demonstrando uma queda de 2,8%, respectivamente R\$ 750 mil em relação a fevereiro/2022. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 8,9% do total do ativo.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em março de 2023 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 169,7 milhões e representou 58,2% do Ativo total, podendo ser observado uma redução de 0,5% no mês de análise, equivalente a um decréscimo de R\$ 812 mil. O fato que motivou tal movimentação foi a contabilização da parcela de depreciação do mês de março/23.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de fevereiro a março de 2023 apresentou um decréscimo de 2,8%, equivalente a R\$ 13 mil, devido à contabilização da amortização, finalizando o mês de março/23 com um saldo de R\$ 470 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Prédios e Edificações	57.946.553	57.961.913	57.961.913	57.961.913	57.961.913	57.961.913
Máquinas e Equipamentos	55.743.704	55.743.704	55.743.704	55.743.704	55.743.704	55.743.704
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000
Móveis e Utensílios	226.247	226.247	226.247	226.247	226.247	226.247
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.320.356	17.320.356	17.320.356	17.320.356	17.320.356	17.320.356
Terrenos	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927
Veículos	18.337.373	18.337.373	18.337.373	18.337.373	18.337.373	18.337.373
Carrocerias e Furgões	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713
Imóveis e Benfeitorias	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000
Imobilizado em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Imobilizado a Realizar	754.241	754.241	754.241	754.241	754.241	754.241
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314
( - ) Depreciação Acumulada	-45.266.598	-48.604.975	-49.439.580	-50.274.184	-51.108.789	-51.943.394
Ativo Intangível	807.551	807.551	807.551	807.551	807.551	807.551
( - ) Amortização Acumulada	-216.389	-270.226	-283.685	-297.144	-310.603	-324.063
<b>Total</b>	<b>177.822.974</b>	<b>174.446.120</b>	<b>173.598.056</b>	<b>172.749.992</b>	<b>171.901.928</b>	<b>171.053.864</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,96%</b>	<b>-1,90%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,49%</b>

## 7.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de fevereiro a março de 2023, sendo possível constatar um aumento de R\$ 690 mil, equivalente a uma alta de 0,24%. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

Vale lembrar que a Recuperanda Celio Batista Martins Filho - ME, não inclusa neste Balanço Patrimonial, possui um saldo no passivo de R\$ 21,7 milhões que será demonstrado a frente.

PASSIVO	dez/18	fev/23	AV	mar/23	AV	AH		Variação	
						mar23/dez18	mar23/fev23	mar23/dez18	mar23/fev23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>429.878.722</b>	<b>396.244.514</b>	<b>136,2%</b>	<b>395.713.771</b>	<b>135,7%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-34.164.951</b>	<b>-530.743</b>
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	171.708.428	59,0%	173.408.428	59,5%	7,9%	1,0%	12.697.884	1.700.000
Fornecedores	107.709.036	116.804.020	40,2%	116.871.115	40,1%	8,5%	0,1%	9.162.079	67.095
Obrigações Sociais e Trabalhistas	798.419	798.419	0,3%	798.419	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	74.071.758	20.383.669	7,0%	20.626.101	7,1%	-72,2%	1,2%	-53.445.657	242.432
Provisão para Contingências	71.105.462	19.936.549	6,9%	18.165.130	6,2%	-74,5%	-8,9%	-52.940.332	-1.771.419
Adiantamentos de Clientes	15.483.502	15.483.502	5,3%	15.483.502	5,3%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Pagar	0	24.766.947	8,5%	24.766.947	8,5%	0,0%	0,0%	24.766.947	0
Adiantamento Arrendamentos	0	26.362.980	9,1%	25.594.129	8,8%	0,0%	-2,9%	25.594.129	-768.851
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>21.098.632</b>	<b>110.212.460</b>	<b>37,9%</b>	<b>111.605.721</b>	<b>38,3%</b>	<b>429,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>90.507.088</b>	<b>1.393.260</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>21.098.632</b>	<b>110.212.460</b>	<b>37,9%</b>	<b>111.605.721</b>	<b>38,3%</b>	<b>429,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>90.507.088</b>	<b>1.393.260</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	54.059.127	18,6%	55.439.512	19,0%	0,0%	2,6%	55.439.512	1.380.385
Obrigações Tributárias LP	21.098.632	56.153.334	19,3%	56.166.209	19,3%	166,2%	0,0%	35.067.576	12.875
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-210.053.954</b>	<b>-215.590.798</b>	<b>-74,1%</b>	<b>-215.762.755</b>	<b>-74,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-5.708.801</b>	<b>-171.957</b>
Capital Social	13.001.000	13.001.000	4,5%	13.001.000	4,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	3.383.352	3.383.352	1,2%	3.383.352	1,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	7.625.703	7.625.703	2,6%	7.625.703	2,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.193.764	46.193.764	15,9%	46.193.764	15,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-275.671.460	-276.027.339	-94,9%	-276.027.339	-94,7%	0,1%	0,0%	-355.879	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	-392.458	-0,1%	-564.415	-0,2%	0,0%	43,8%	-564.415	-171.957
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-9.374.821	-3,2%	-9.374.821	-3,2%	104,4%	0,0%	-4.788.507	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>240.923.400</b>	<b>290.866.177</b>	<b>100,0%</b>	<b>291.556.737</b>	<b>100,0%</b>	<b>21,0%</b>	<b>0,24%</b>	<b>50.633.336</b>	<b>690.560</b>

**Empréstimos e Financiamentos de Curto e Longo Prazo:** O grupo compõe 78,5% do Passivo total, possuindo um saldo total de R\$ 228,8 milhões em março/2023. No período de fevereiro a março/2023, o grupo do passivo circulante apresentou um aumento de R\$ 1,7 milhão, respectivamente 1,0% em relação ao mês de fevereiro de 2023. Já no grupo do longo prazo observa-se um aumento de R\$ 1,3 milhão, respectivamente 2,6%, assim finalizando o mês de março/2023 com saldo de R\$ 55,4 milhões.

**Fornecedores:** Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de fevereiro a março de 2023, apresentou uma alta de R\$ 67 mil, apresentando um saldo de R\$ 116,8 milhões que representou 40,1% do total do passivo do mês de março/23.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** Em março/2023, este grupo apresentou saldo de R\$ 76,7 milhões e representou ao todo 26,3% do total do passivo. A conta no curto prazo, no período de fevereiro a março/2023, demonstrou aumento de R\$ 242 mil, equivalente a uma alta de 1,2%. Já no longo prazo houve um acréscimo de R\$ 12 mil de fevereiro a março/2023.

**Provisão para Contingências:** Nota-se no período, fevereiro a março de 2023, uma redução de 8,9%, equivalente a R\$ 1,7 milhão, relacionado com o pagamento previsto no PRJ referentes aos credores trabalhistas. Assim, o grupo representou 6,2% do passivo total das Recuperandas, sendo destacado que essa movimentação ocorreu na empresa Averama Alimentos.

**Outras Contas a Pagar:** Com saldo de R\$ 24,7 milhões, o grupo representou 8,5% do passivo total das empresas, sendo essa conta denominada "Financiamentos Dip-Btg Pactual", referente a outra parte do valor do empréstimo realizado na modalidade DIP Financing.

**Adiantamentos Arrendamentos:** Esta conta refere-se à contabilização dos adiantamentos realizados pela empresa Plusval Agroavícola destinados ao Abatedouro Umuarama, que são abatidos no decorrer dos meses. De fevereiro a março de 2023, demonstrou uma queda de R\$ 768 mil, equivalente a 2,9%. Por fim, com saldo de R\$ 25,5 milhões, esta conta representou 8,8% do total do passivo em março/2023.

**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 resultado do Exercício de 2023 apresentou um montante negativo de R\$ 564 mil, tendo aumentado esse saldo desfavorável em razão do prejuízo auferido em março/2023, na ordem de R\$ 171 mil.

## 7.2 INDICADORES FINANCEIROS

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

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacaremos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.2.1 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
Liquidez Corrente	0,18	0,18	0,26	0,26	0,26	0,26
Liquidez Geral	0,19	0,19	0,23	0,23	0,23	0,23
Liquidez Imediata	0,05	0,05	0,12	0,09	0,07	0,07
Liquidez Seca	0,18	0,18	0,26	0,26	0,26	0,26

#### 7.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda tem se mantido estável de julho de 2021 até novembro de 2022, sendo que no intervalo de dezembro/22 a março/23 apresentou o valor de **R\$ 0,23**, 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\$ 0,23** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

### 7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>
Endividamento Geral	178,67%	178,44%	172,97%	173,98%	174,12%	174,00%
Composição do Endividamento	88,20%	88,23%	78,83%	78,51%	78,24%	78,00%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 507,3 milhões, sendo 78,00% registrado a curto prazo.

### 7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

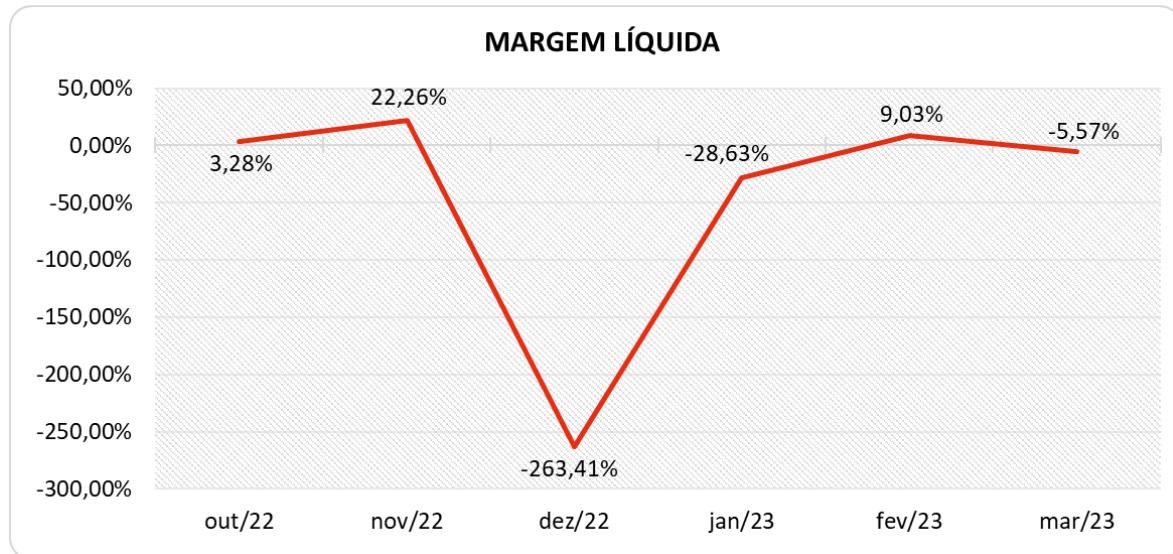
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>
Margem Líquida	3,28%	22,26%	-263,41%	-28,63%	9,03%	-5,57%
Rentabilidade do Ativo	0,03%	0,18%	-0,90%	-0,23%	0,10%	-0,06%
Produtividade	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01

No semestre de outubro de 2022 a março de 2023 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade positivas em metade do período, quais seja nos meses de out/22, nov/22 e fev/23.

As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



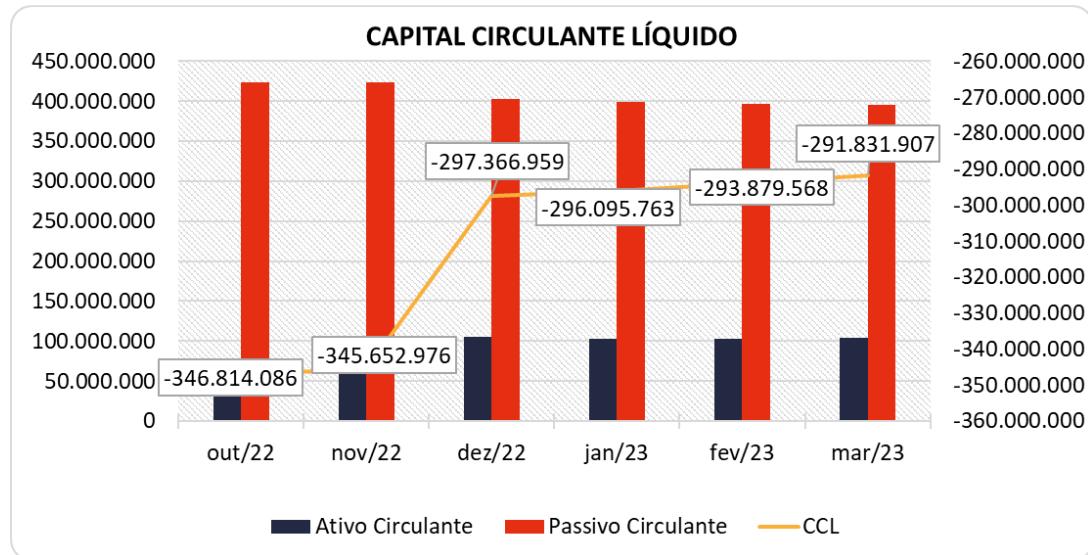
#### 7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>
Ativo Circulante	77.247.354	78.266.904	104.758.855	102.510.444	102.364.946	103.881.864
Passivo Circulante	424.061.440	423.919.881	402.125.814	398.606.207	396.244.514	395.713.771
<b>CCL</b>	<b>-346.814.086</b>	<b>-345.652.976</b>	<b>-297.366.959</b>	<b>-296.095.763</b>	<b>-293.879.568</b>	<b>-291.831.907</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,25%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>-13,97%</b>	<b>-0,43%</b>	<b>-0,75%</b>	<b>-0,70%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,7% seu CCL negativo no mês de março/2023, onde passou de um CCL de - R\$ 293,8 milhões para - R\$ 291,8 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 2,7 milhões observado no grupo "Créditos" do ativo circulante.

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



## 7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contabilística 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.

### 7.3.1 GRUPO AVERAMA – ATIVIDADE EMPRESARIAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir de forma comparativa, com as principais variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de R\$ 171 mil no mês de março/2023.

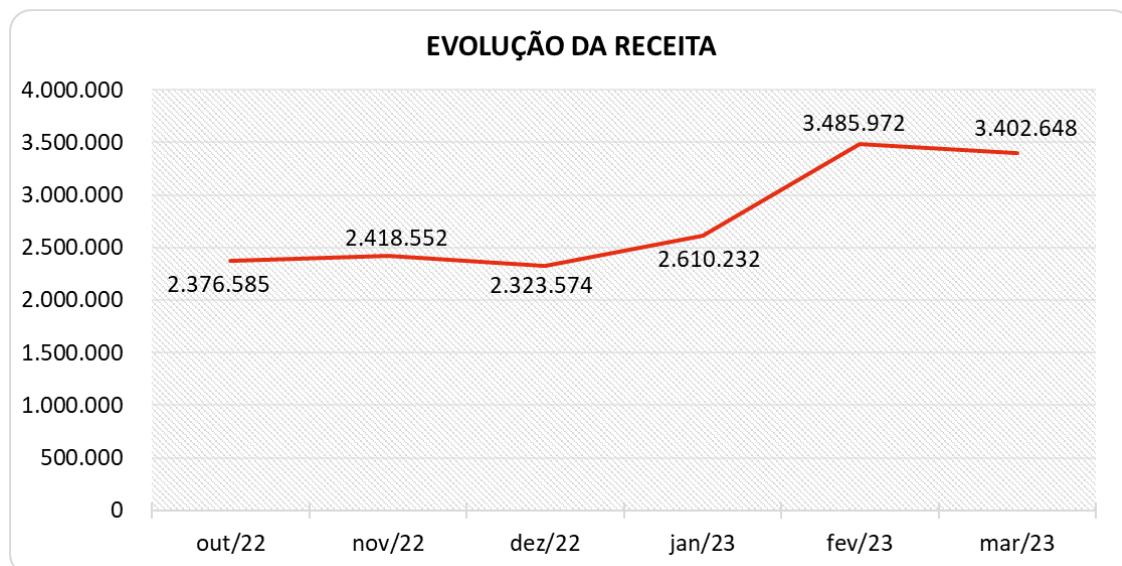
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23	fev/23	AV	mar/23	AV	Média jan23 a dez22	AV	Média jan23 a mar23	AV	AH mar23/fev23	Variação mar23/fev23
Receitas Operacionais Brutas	2.610.232	3.485.972	100,0%	3.402.648	100,0%	2.124.046	100,0%	3.166.284	100,0%	-2,4%	-83.324
(-) Deduções das Receitas	-241.446	-322.452	-9,3%	-314.728	-9,2%	-288.517	-13,6%	-292.876	-9,2%	-2,4%	7.724
(=) Receitas Operacionais Líquidas	2.368.786	3.163.520	90,7%	3.087.920	90,8%	1.835.529	86,4%	2.873.408	90,8%	-2,4%	-75.600
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	2.368.786	3.163.520	90,7%	3.087.920	90,8%	1.835.529	86,4%	2.873.408	90,8%	-2,4%	-75.600
(-) Despesas Operacionais	-996.580	-1.043.374	-29,9%	-1.108.058	-32,6%	-1.149.594	-54,1%	-1.049.337	-33,1%	6,2%	-64.683
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.372.205	2.120.145	60,8%	1.979.862	58,2%	685.935	32,3%	1.824.071	57,6%	-6,6%	-140.283
(-) Depreciação e Amortizações	-769.618	-769.618	-22,1%	-769.618	-22,6%	-770.210	-36,3%	-769.618	-24,3%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.280.859	-1.064.714	-30,5%	-1.382.201	-40,6%	-154.483	-7,3%	-1.242.591	-39,2%	29,8%	-317.488
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-678.272	285.814	8,2%	-171.957	-5,1%	-238.758	-11,2%	-188.138	-5,9%	-160,2%	-457.771
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-20.833	-1,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-678.272	285.814	8,2%	-171.957	-5,1%	-259.591	-12,2%	-188.138	-5,9%	-160,2%	-457.771
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-678.272	285.814	8,2%	-171.957	-5,1%	-259.591	-12,2%	-188.138	-5,9%	-160,2%	-457.771

### 7.3.2 RECEITAS

As receitas consistem, no caso das Recuperandas, na soma de todos os valores referente aos arrendamentos das estruturas da empresa.

Nota-se que no período o faturamento bruto reduziu em 2,4%, equivalente a R\$ 83 mil.

A seguir apresentamos o gráfico que demonstra as oscilações dos valores registrados no semestre:



### 7.3.3 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos), inexistente no caso das Recuperandas.

DEDUÇÕES E CUSTOS	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
( - ) Deduções das Receitas	-219.834	-223.720	-1.314.230	-241.446	-322.452	-314.728
( = ) Receitas Operacionais Líquidas	<b>2.156.750</b>	<b>2.194.832</b>	<b>1.009.343</b>	<b>2.368.786</b>	<b>3.163.520</b>	<b>3.087.920</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
( = ) Lucro Bruto	<b>2.156.750</b>	<b>2.194.832</b>	<b>1.009.343</b>	<b>2.368.786</b>	<b>3.163.520</b>	<b>3.087.920</b>
% Lucro Bruto	<b>90,75%</b>	<b>90,75%</b>	<b>43,44%</b>	<b>90,75%</b>	<b>90,75%</b>	<b>90,75%</b>

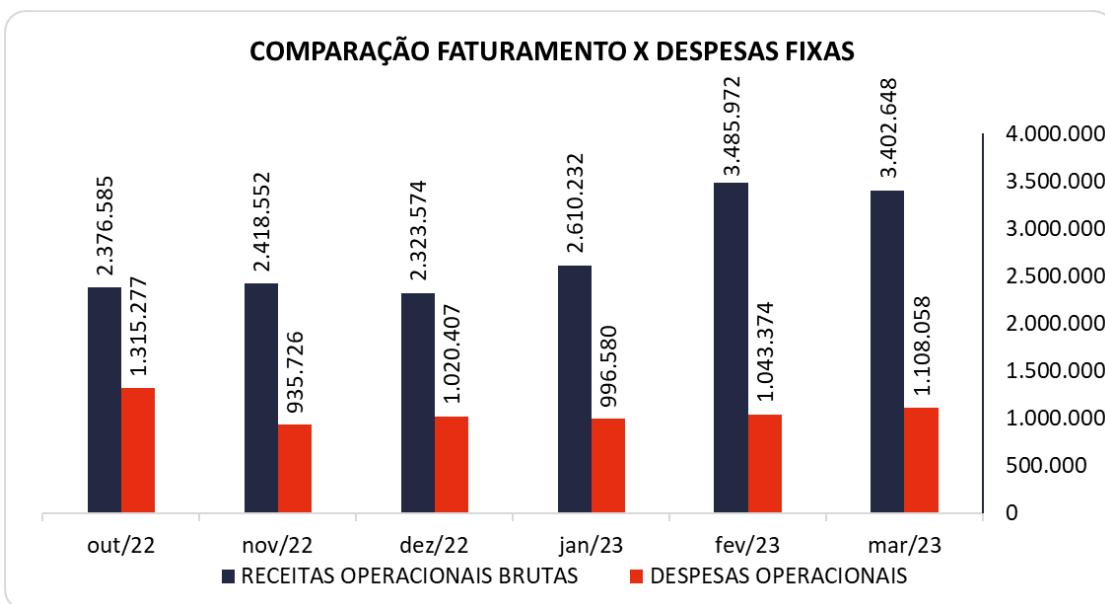
No mês de março de 2023, as deduções das receitas juntamente aos custos da Recuperanda representaram 9,25% do total da receita bruta auferida, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, equivalente a um montante de R\$ 3 milhões. Observa-se que o percentual do lucro bruto se manteve estável nos últimos meses.

### 7.3.4 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 1,1 milhão e aumentaram na ordem de 6,2%, ou seja, R\$ 64 mil de fevereiro a março de 2023.

A maior motivadora do acréscimo observado no período de análise foi a conta “Outras Despesas Administrativas”, que aumentou R\$ 85 mil em comparação com fevereiro/23, demonstrando uma saída de R\$ 238 mil, representando o segundo maior valor no acumulado, respectivamente 18,16%. Destaca-se que a conta Despesas Tributárias representou 53,00% no acumulado, sendo a rubrica de maior valor.

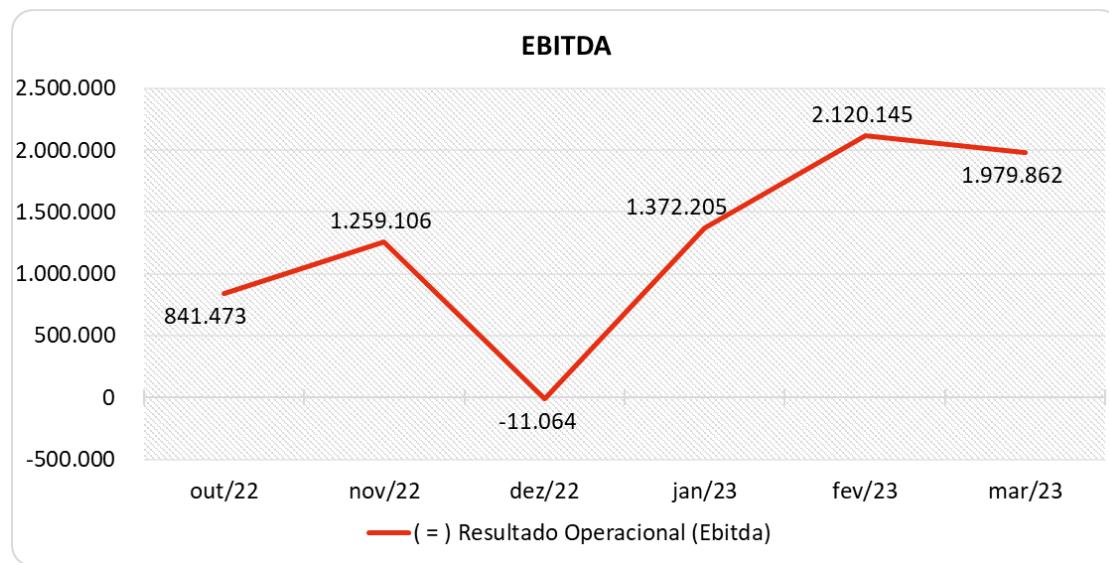
Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo com as despesas do semestre.



### 7.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês Ebitda é a sigla 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, desta forma está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito das Recuperandas, segue abaixo:



No mês de março de 2023, com o Lucro Bruto positivo, houve recursos suficientes para cobrir as despesas operacionais, de modo que a Recuperanda encerrou o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável de 58,2% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 1,9 milhão, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido positivo em R\$ 2,1 milhões.

### 7.3.6 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pela Recuperanda no último semestre.

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

CONTAS	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23
( = ) Resultado Operacional (Ebitda)	841.473	1.259.106	-11.064	1.372.205	2.120.145	1.979.862
( - ) Depreciação e Amortizações	-769.618	-769.618	-769.618	-769.618	-769.618	-769.618
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.199	-946	-1.878.046	-1.280.859	-1.064.714	-1.382.201
( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO	70.656	488.542	-2.658.728	-678.272	285.814	-171.957
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.	70.656	488.542	-2.658.728	-678.272	285.814	-171.957
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
( = ) Resultado Líquido do Exercício	70.656	488.542	-2.658.728	-678.272	285.814	-171.957

Neste mês, o Resultado Líquido fechou negativo em R\$ 171 mil. Este valor representa 5,1% sobre o faturamento de março de 2023, sendo que no mês anterior o resultado foi positivo em R\$ 285 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo desfavorável significativo de R\$ 1,3 milhão, sendo a maior parte referente a "Juros", e no período verifica-se a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 769 mil.

## 8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – ATIVIDADE RURAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas do Celio Batista Martins Filho pessoa física e jurídica serão apresentados a seguir, referente ao período comparativo de janeiro de 2020 a março de 2023, demonstrando que neste último mês não ocorreram variações no ativo e passivo da atividade.

ATIVO	jan/20	fev/23	AV	mar/23	AV	AH mar23/jan20	AH mar23/fev23	Variação mar23/jan20	Variação mar23/fev23		
<b>Ativo Circulante</b>	<b>132.818</b>	<b>6.787.617</b>	<b>31,2%</b>	<b>6.787.617</b>	<b>31,2%</b>	<b>5010,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6.654.798</b>	<b>0</b>		
Caixa e Equivalentes a Caixa	132.818	3.003	0,0%	3.003	0,0%	-97,7%	0,0%	-129.815	0		
Créditos	0	4.707.019	21,6%	4.707.019	21,6%	0,0%	0,0%	4.707.019	0		
Adiantamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Ativo Biológico	0	2.077.595	9,5%	2.077.595	9,5%	0,0%	0,0%	2.077.595	0		
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>-112.007</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>-13474,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.092.362</b>	<b>0</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		
<b>Ativo Permanente</b>	<b>-112.007</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>14.980.355</b>	<b>68,8%</b>	<b>-13474,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.092.362</b>	<b>0</b>		
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Imobilizado	-112.007	14.980.355	68,8%	14.980.355	68,8%	-13474,5%	0,0%	15.092.362	0		
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
<b>Total do Ativo</b>	<b>20.811</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>104497,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>21.747.161</b>	<b>0</b>		
PASSIVO	jan/20	fev/23	AV	mar/23	AV	AH mar23/jan20	AH mar23/fev23	Variação mar23/jan20	Variação mar23/fev23		
<b>Passivo Circulante</b>	<b>-3.064</b>	<b>22.251.216</b>	<b>102,2%</b>	<b>22.251.216</b>	<b>102,2%</b>	<b>-726324,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>22.254.280</b>	<b>0</b>		
Empréstimos e Financiamentos	0	10.299.686	47,3%	10.299.686	47,3%	0,0%	0,0%	10.299.686	0		
Fornecedores	-3.160	948.223	4,4%	948.223	4,4%	-30107,1%	0,0%	951.383	0		
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Obrigações Tributárias	96	122	0,0%	122	0,0%	27,0%	0,0%	26	0		
Adiantamentos de Clientes	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Adiantamento Arrendamentos	0	11.003.185	50,5%	11.003.185	50,5%	0,0%	0,0%	11.003.185	0		
<b>Passivo Não Circulante</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>		
<b>Passivo Exigível 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>		
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>23.875</b>	<b>-483.244</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-483.244</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2124,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-507.119</b>	<b>0</b>		
Capital Social	1.000	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	0	0		
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados 2020 a 2022	277.729	-29.526.784	-135,6%	-29.526.784	-135,6%	-10731,5%	0,0%	-29.804.512	0		
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício 2023	23.151	-7.163.513	-32,9%	-10.125.052	-46,5%	-43834,5%	41,3%	-10.148.203	-2.961.539		
Ajustes de Exercícios Anteriores	-278.005	36.206.053	166,3%	39.167.592	179,9%	-14188,8%	8,2%	39.445.597	2.961.539		
<b>Total do Passivo</b>	<b>20.811</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.767.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>104497,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>21.747.161</b>	<b>0</b>		
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/23	fev/23	AV	mar/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a mar23	AV	AH mar23/fev23	Variação mar23/fev23
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>262.880</b>	<b>1.779.375</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.651.287</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.780.288</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.070.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,0%</b>	<b>871.911</b>
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	<b>1.779.375</b>	<b>1.779.375</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.651.287</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.780.288</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.070.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>49,0%</b>	<b>871.911</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.573.343	-7.020.609	-394,6%	-5.570.007	-210,1%	-3.884.557	-139,7%	-6.537.075	-315,8%	-20,7%	1.450.602
(=) <b>Lucro Bruto</b>	<b>-1.793.968</b>	<b>-5.241.234</b>	<b>-294,6%</b>	<b>-2.918.721</b>	<b>-110,1%</b>	<b>-1.104.269</b>	<b>-39,7%</b>	<b>-4.467.063</b>	<b>-215,8%</b>	<b>-44,3%</b>	<b>2.322.513</b>
(-) Despesas Operacionais	-95.011	-33.301	-1,9%	-42.818	-1,6%	-142.601	-5,1%	-36.474	-1,8%	28,6%	-9.517
(=) <b>Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-1.888.978</b>	<b>-5.274.535</b>	<b>-296,4%</b>	<b>-2.961.539</b>	<b>-111,7%</b>	<b>-1.246.870</b>	<b>-44,8%</b>	<b>-4.503.536</b>	<b>-217,6%</b>	<b>-43,9%</b>	<b>2.312.996</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-2.378	-0,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) <b>Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.888.978</b>	<b>-5.274.535</b>	<b>-296,4%</b>	<b>-2.961.539</b>	<b>-111,7%</b>	<b>-1.249.248</b>	<b>-44,9%</b>	<b>-4.503.536</b>	<b>-217,6%</b>	<b>-43,9%</b>	<b>2.312.996</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	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>-1.888.978</b>	<b>-5.274.535</b>	<b>-296,4%</b>	<b>-2.961.539</b>	<b>-111,7%</b>	<b>-1.249.248</b>	<b>-44,9%</b>	<b>-4.503.536</b>	<b>-217,6%</b>	<b>-43,9%</b>	<b>2.312.996</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) <b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-1.888.978</b>	<b>-5.274.535</b>	<b>-296,4%</b>	<b>-2.961.539</b>	<b>-111,7%</b>	<b>-1.249.248</b>	<b>-44,9%</b>	<b>-4.503.536</b>	<b>-217,6%</b>	<b>-43,9%</b>	<b>2.312.996</b>





Observa-se uma receita de R\$ 2,6 milhões advinda majoritariamente de "Fazenda Santa Emilia - Marcelândia - MT". Em sequência tem-se os custos dos produtos vendidos e as despesas operacionais, que totalizaram um gasto de R\$ 5,7 milhões e R\$ 42 mil, respectivamente.

Por fim, a Recuperanda auferiu um resultado líquido negativo de R\$ 2,9 milhões, ou seja, um prejuízo de 111,7% sobre a receita bruta, sendo um resultado negativamente menor em comparação com o mês anterior, que foi um prejuízo de R\$ 5,2 milhões. Embora neste tipo da atividade seja característica as oscilações de um mês a outro, cabe ressaltar o prejuízo acumulado ao longo do ano no valor de R\$ 10,1 milhões e que o representante da empresa noticia a colheita de 97 mil sacas de soja que ainda serão comercializadas em momento de melhor preço.