



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

47º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
FEVEREIRO DE 2022

GRUPO CIMCAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1000504-05.2018.8.26.0407

1ª VARA CÍVEL DE OSVALDO CRUZ/SP

INCIDENTE N. 0002667-72.2018.8.26.0407



SUMÁRIO

| | |
|--|-----------|
| 1. GLOSSÁRIO..... | 3 |
| 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS | 3 |
| 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES..... | 4 |
| 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA..... | 4 |
| 3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO | 5 |
| 3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA | 5 |
| 4. CUMPRIMENTO DO PRJ..... | 6 |
| 5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS | 8 |
| 5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS..... | 9 |
| 6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS | 10 |
| 6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO | 10 |
| 6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas..... | 10 |
| 6.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas | 11 |
| 6.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas | 12 |
| 6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL..... | 12 |
| 6.2.1 Ativo | 12 |
| 6.2.2 Passivo | 15 |
| 6.3 INDICADORES FINANCEIROS..... | 16 |
| 6.3.1 Índices de Liquidez | 16 |
| 6.3.2 Índices de Endividamento | 17 |
| 6.3.3 Índices de Rentabilidade | 18 |
| 6.3.4 Capital Circulante Líquido | 19 |
| 6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO | 20 |
| 6.4.1 Receitas..... | 20 |
| 6.4.2 Lucro Bruto..... | 21 |
| 6.4.3 Receita X Despesas..... | 22 |
| 6.4.4 Evolução do Ebitda..... | 22 |
| 6.4.5 Resultado OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício | 23 |
| 6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)..... | 24 |
| 7. CONSIDERAÇÕES FINAIS..... | 25 |

1. GLOSSÁRIO

| | |
|--------------------|---|
| AGC | Assembleia Geral de Credores |
| AJ | Administradora Judicial |
| BP | Balanço Patrimonial |
| DRE | Demonstração do Resultado do Exercício |
| LRE | 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 |
| PL | Patrimônio Líquido |
| PRJ | Plano de Recuperação Judicial |
| RECUPERANDA | Grupo CIMCAL |
| RJ | Recuperação Judicial |
| RMA | 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. Entretanto, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades e dos dados fornecidos, pode-se afirmar que correspondem ao cotidiano das empresas.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de fevereiro de 2022.

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/49/cimcal-comercio-servicos-solucoes-logistica-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A CIMCAL, principal empresa do grupo, iniciou suas atividades no ano de 1989, tendo por objeto social o comércio atacadista e varejista de materiais de construção em geral, com destaque para o comércio de cimento, argamassa e cal. A empresa possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente conta com 15 (quinze) filiais em diversos municípios do interior paulista.

A BRACOL iniciou suas atividades no ano de 1995, também constituída para atuação no ramo de construção civil e, de acordo com o declarado na petição inicial (fl. 03), permaneceu em atividade por aproximadamente 02 anos. Posteriormente, em 2013, houve a alteração de sua razão, bem como, de seu objeto social, para atuação em incorporação de empreendimentos imobiliários. Segundo consta da petição inicial, a empresa não chegou a lançar nenhum empreendimento devido à crise existente no mercado. A empresa também tem sede no município de Osvaldo Cruz/SP.

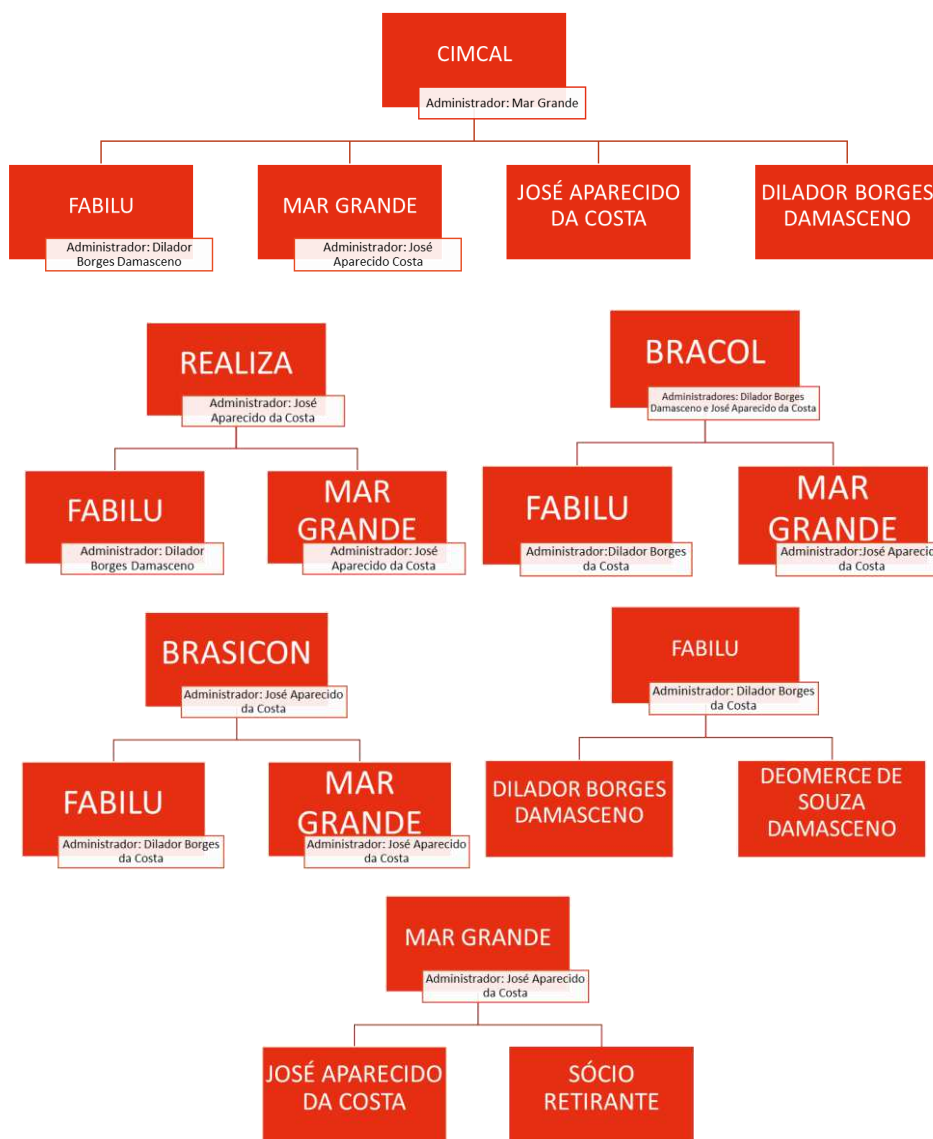
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado nesta cidade.

A empresa REALIZA foi constituída no ano de 2008, e tem por objeto social o fomento mercantil (*factoring*) e consultoria em gestão empresarial. Possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, atuando principalmente como empresa de fomento mercantil.

As empresas MAR GRANDE e FABILU, foram constituídas no ano de 2012, tendo por objeto social a atividade de holding não-financeira para administração de empresas coligadas e controladas. Estas duas empresas foram constituídas para integrar o quadro societário das demais empresas do grupo (antes mencionadas), "adequando a participação dos seus sócios e utilizando-se de benefícios fiscais", conforme exposto na petição inicial.

As Recuperandas afirmaram na petição inicial que compõem um grupo societário de fato, denominado "GRUPO CIMCAL" (art. 243 e ss., Lei nº 6.404/74 e art. 1.097 e ss. do Código Civil), "voltado em sua essência para o ramo do comércio atacadista e varejista de cimento, materiais de construção em geral, transporte de cargas, realização e venda de empreendimentos imobiliários, residenciais ou comerciais, loteamento e subdivisão de terras, integrando atividades econômicas".

3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA

As Recuperandas destacaram no pedido de RJ como razões da crise, alguns fatores de instabilidade que enfrentam e afetaram suas atividades, como a crise político-econômica pela qual o país passa, as taxas de juros dos financiamentos e restrição nas concessões de crédito.

Alegam também que a partir do ano de 2012, o "Grupo" sofreu perdas em sua rentabilidade, o que teria sido agravado com a deflagração da Operação Lava Jato, que revelou diversos escândalos no setor da construção.

Tais circunstâncias, aliadas aos fatores político-econômicos acima descritos, acarretaram um declínio no faturamento bruto do grupo entre os anos de 2014 a 2017, à proporção de 1/3, conforme

informações contidas na petição inicial. Enumeram também que o relacionamento das empresas com as instituições financeiras ficou abalado, pois, os encargos financeiros passaram de 2% para 8% do total do faturamento mensal do grupo.

4. CUMPRIMENTO DO PRJ

O Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado prevê algumas hipóteses de pagamento, de acordo com a opção dos credores. A tabela a seguir ilustra as opções de pagamento propostas aos credores:

| CIMCAL 1000504-05.2018.8.26.0407 (fls. 4.548/4.585) | | Observações | |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | | Juros Remuneratórios | Correção Monetária |
| CLASSE I - CREDITORES TRABALHISTAS | Os créditos deverão até 16/06/2021 (12 meses), sem incidência de multas e mediante a quitação integral do contrato de trabalho, ressalvadas eventuais diferenças em verbas e valores ainda <i>sub judice</i> . | - | - |
| CLASSE II - GARANTIA REAL | <ul style="list-style-type: none"> 1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com a dação em pagamento de até 10 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020; | | |
| | <ul style="list-style-type: none"> 2ª Opção: Carência do principal até 16/09/2021, sendo que durante tal período serão pagos os encargos financeiros integrais gerados entre a data do pedido de RJ e a data de homologação do PRJ e concessão da RJ. As Recuperandas têm até o fim da carência para efetuar a venda de lotes caucionados, sendo o valor apurado destinado à quitação parcial ou total dos créditos. Na hipótese de não ocorrer a venda dos imóveis, os créditos serão pagos sem deságio em até 9 parcelas anuais, cuja última parcela será paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. | 8% a.a. a partir de 27/02/2018 | TR a partir de 27/02/2018 |
| CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS | Em qualquer das opções ofertadas aos quirografários, haverá correção mensal calculada pela Taxa de Referência - TR, acrescidos de juros de 2% a.a., contados da data do pedido de Recuperação Judicial até o efetivo pagamento. | 2% a.a. a partir de 27/02/2018 | TR a partir de 27/02/2018 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com dação em pagamento de 6 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020; 2ª Opção: Disponibilização de 25 imóveis para caução dos débitos. Quando do pagamento será aplicado deságio de 40% sobre o valor do crédito, sendo o saldo remanescentes quitado com o valor da venda dos lotes. Na hipótese de não ocorrer a venda até 16/09/2021, haverá carência do principal e os créditos serão então pagos com deságio de 40% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga somente após 9 meses após o pagamento da 8ª parcela. Durante o período de carência haverá pagamento de juros integrais e mensais. Os encargos financeiros gerados entre o pedido de RJ e a homologação do "PRJ" serão incorporados ao principal e pagos mensalmente. | 2% a.a. a partir de 27/02/2018 | Pelo TR a partir de 27/02/2018 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 3ª Opção: Carência até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados com deságio de 60% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. Os encargos financeiros gerados entre o pedido da RJ e a data do início dos pagamentos serão incorporados ao principal e pagos juntamente com a parcela do capital. | | |
| CLASSE IV - ME E EPP | Carência apenas do principal até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados sem deságio em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. | 2% a.a. | TR |
| SUBCLASSE I - CREDITORES FINANCIADORES | Carência até 16/09/2021, após, os pagamentos serão efetuados em até 10 anos para quitação, com deságio de 33,33%. | 2% a.a. | TR |
| SUBCLASSE II - CREDITORES ADERENTES | Carência do principal de 18 meses, após, os pagamentos serão efetuados em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. | | |

Por ocasião da Assembleia Geral de Credores ocorrida em 25/11/2019 e manifestações juntadas nos autos, parte dos credores aderiram as seguintes opções:

| | | CRÉDITO | REFERÊNCIA | FORMA DE PAGAMENTO |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|--------------------|
| CLASSE II GARANTIA REAL | VOTORANTIM CIMENTOS S.A | R\$ 1.868.865,69 | fls. 4602 | Opção 1 |
| | BANCO DO BRASIL S.A. | R\$ 3.111.030,06 | fls. 4602 | Opção 2 |
| CLASSE III QUIROGRAFÁRIOS | BANCO BRADESCO S/A | R\$ 1.281.032,94 | fls. 4586/4587 | Opção 2 |
| | BANCO DO BRASIL S.A. | R\$ 3.732.391,39 | fls. 4602 | Opção 2 |
| | CARDEL REPRESENTAÇÕES COMERCIAIS | R\$ 115.504,19 | fls. 4602 | Opção 1 |
| | MINERADORA CARMOCAL LTDA | R\$ 383.563,91 | fls. 4588/4590 | Opção 1 |

Em relação ao cumprimento do PRJ, apresenta-se as seguintes planilhas em que constam os credores de Garantia Real (Classe II), Quirografários (Classe III) e Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (Classe IV), seus respectivos créditos, formas de pagamento aderidas, além do adimplemento por parte das Recuperandas das parcelas de encargo financeiro à alguns credores, caução de imóveis, e, por fim, a amortização do crédito iniciada em outubro/2021, conforme previsto nas opções de pagamento do Plano de Recuperação Judicial, descritas na planilha colacionada acima. Senão vejamos:

| Classe II – Garantia Real | | | | |
|---------------------------|------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| CREDOR | CRÉDITO | FORMA DE PAGAMENTO | ENC. FINANCEIROS (SET/20 – SET/21) | Parcela Juros (Fevereiro/2022) |
| Banco do Brasil S.A. | R\$ 3.111.030,06 | Opção II | R\$ 320.551,27 | R\$ 21.885,63 |

| Classe III – Quirografários | | | | | |
|--|------------------|--------------------|--|--|--------------------|
| CREDOR | CRÉDITO | FORMA DE PAGAMENTO | ENC. FINANCEIROS (DEZ/2020 – OUT/2021) | PARCELA VENDA DE IMÓVEIS | Parcela (Fev/2022) |
| BANCO BRADESCO S/A | R\$ 1.281.032,94 | Opção II | R\$ 50.930,00 | R\$ 19.589,00 ¹ | R\$ 4.630,00 |
| BANCO DO BRASIL | R\$ 3.732.391,39 | Opção II | | R\$ 199.428,40 ² | R\$ 11.996,67 |
| BAUMIN INDUSTRIA E COMERCIO DE MINERAIS LTDA | R\$ 28.951,67 | | | | |
| CIPLA IND. DE MAT. DE CONSTRUÇÃO S/A | R\$ 4.190,06 | | | | |
| CONFIBRA INDUSTRIA E COMERCIO LTDA | R\$ 348.964,81 | Opção II | | | |
| DURATEX S/A | R\$ 237.256,56 | | | | |
| FIBRAPLAC PAINES DE MADEIRA S/A | R\$ 112.477,92 | | | | |
| MEXICHEM BRASIL IND DE TRANSF PLASTICA LTDA | R\$ 353.748,69 | | | | |
| MINERAÇÃO ITAPEVA LTDA | R\$ 7.056,00 | | | | |
| MINERADORA CARMOCAL LTDA | R\$ 383.563,91 | Opção I | | Matrículas n. 20.380 e 23.382 ³ | |
| SILICATE INDUSTRIA E COMERCIO EIRELLI | R\$ 68.385,00 | | | | |

¹ Esclarecimentos de pagamento – 32º RMA

² Esclarecimentos de pagamento – 38º RMA

³ Esclarecimentos do pagamento – 32º RMA.

| Classe IV – Microempresas e Empresas de Pequeno Porte | | | |
|---|-----------|------------------------------|-------------------------------|
| CREDOR | CRÉDITO | 1ª PARCELA (OUTUBRO/2021) | 2ª PARCELA (NOVEMBRO/2021) |
| Binn e Amorin Empreendimentos Imobiliários LTDA EPP | 7.467,98 | R\$ 8.024,57 | |
| Noroeste – Comércio de Ferro e Aço Eireli EPP | 23.676,31 | R\$ 16.050,34 | R\$ 600,42 |

A Administradora Judicial nesta oportunidade apresenta os comprovantes de pagamento referente aos juros e encargos dos credores Banco Bradesco S.A. e Banco do Brasil S.A. que se encontram nas Classes de Credores de Garantia Real (Classe II) e Quirografários (Classe III), relativos ao mês de fevereiro/2022. Além dos comprovantes de pagamento relativo aos credores trabalhistas, Flávio Cândido de Lima e Ricardo Rodrigues Fontes, seu patrono, relacionados no quadro geral de credores.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais que embasam o presente relatório mensal foram obtidas mediante a vistoria realizada pela Administradora Judicial, na pessoa do seu representante, Fábio Roberto Colombo, em 17/02/2022 às 16:15hrs, à sede administrativa das Recuperandas Cimcal e Realiza localizadas na Av. Presidente Roosevelt, n. 632, no Centro Empresarial Cecal, 2º andar, no município de Osvaldo Cruz –SP, e sucessivamente ao depósito da Recuperandas Cimcal, na Av. Pedro Borguetti, n. 75, também no município de Osvaldo Cruz-SP e a sala comercial onde se instala a empresa Realiza, sendo todas as visitas acompanhadas pelo sócio-proprietário das Recuperandas, Sr. José Aparecido da Costa. Anexo a este relatório estão as fotos dos locais vistoriados.

Inicialmente, em vistoria realizada no depósito da Recuperanda Cimcal, constatou-se a grande quantidade em estoque de cimento e cal, os principais produtos comercializados pela empresa. Ainda, no local está montada a loja modelo para atender o varejo, que contará com maior variedade e diversidade de materiais de construção civil, o que deve ser replicado as filiais da empresa.

Ato contínuo, no momento de vistoria da sede administrativa, verificou-se a existência de vários funcionários em atividade no local, bem como estoque de produtos. Neste momento, foi relatado que as vendas no mês mantêm a mesma média informada em relatório anterior, ou seja, de baixos índices, devido ao aumento do preço dos materiais de construção, em especial o cimento.

Em complemento, mencionou que apesar do aumento dos preços, a empresa está envidando esforços para manter a operação de forma saudável financeiramente, não tendo problemas de ordem comercial ou financeira para aquisição de produtos com seus fornecedores.

O Administrador questionou sobre possíveis dificuldades no cumprimento das obrigações trabalhistas e fiscais, relatando o empresário não possuir, uma vez que a empresa mantém caixa suficiente para o

pagamento de suas despesas correntes, sem a necessidade de recorrer a empréstimos ou linhas de financiamento perante instituições financeiras.

Em seguida, o empresário relatou sobre a empresa REALIZA, que sem mantém ativa e com atividades regulares, contudo vem sendo estudado uma profunda reestruturação do negócio, devido ao volume bastante reduzido das operações.

Por fim, em relação a empresa BRASICON, o empresário relatou que durante o mês de Janeiro não houve venda de lotes, sendo que a empresa mantém mais de 38 (trinta e oito) unidades no condomínio, as quais algumas estão sendo ofertadas como caução no pagamento do plano de recuperação judicial. Em complemento as informações, relatou que a empresa tem a entrada de recebíveis mensais da venda de 04 (quatro) lotes vendidos anteriormente, versando no importe total de R\$ 10 mil reais mensais, quantia empregada ao pagamento das despesas condominiais.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que, durante o mês de janeiro/2022, não houve movimentação significativa no número de funcionários, mantendo a mesma quantidade de colaboradores, 102 (cento e dois) colaboradores em todas as empresas e suas filiais, os quais estão recebendo a remuneração regularmente, assim como estão sendo quitadas as obrigações trabalhistas de forma tempestiva.

6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO

6.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de dezembro de 2021.

| ATIVO | dez/21 | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Bracol | AV | Brasicon | AV | Cimcal | AV | Fabulu | AV | Mar Grande | AV | Realiza | AV | Total | AV |
| Ativo Circulante | 150.157 | 13,1% | 1.190.149 | 42,5% | 10.787.543 | 50,8% | 35.282 | 1,8% | 605 | 0,0% | 468.758 | 33,3% | 12.632.493 | 40,8% |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 157 | 0,0% | 859.838 | 30,7% | 1.993.272 | 9,4% | 35.282 | 1,8% | 605 | 0,0% | 466.954 | 33,2% | 3.356.107 | 10,8% |
| Créditos | 0 | 0,0% | 187.987 | 6,7% | 15.113 | 0,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 203.100 | 0,7% |
| Adiantamentos | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 390.422 | 1,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 390.422 | 1,3% |
| Outros Créditos | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.242.377 | 10,6% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.242.377 | 7,2% |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 0 | 0,0% | 19 | 0,0% | 868.706 | 4,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 1.804 | 0,1% | 870.529 | 2,8% |
| Estoques | 150.000 | 13,0% | 142.305 | 5,1% | 5.273.776 | 24,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 5.566.081 | 18,0% |
| Despesas Antecipadas | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 3.877 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 3.877 | 0,0% |
| Ativo Não Circulante | 1.000.000 | 86,9% | 1.609.663 | 57,5% | 10.445.053 | 49,2% | 1.964.280 | 98,2% | 2.348.625 | 100,0% | 936.834 | 66,7% | 18.304.454 | 59,2% |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.000.000 | 86,9% | 1.452.321 | 51,9% | 990.076 | 4,7% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 730.000 | 51,9% | 4.172.397 | 13,5% |
| Créditos a LP | 0 | 0,0% | 668.674 | 23,9% | 52.176 | 0,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 720.850 | 2,3% |
| Tributos a Recuperar LP | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 709.235 | 3,3% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 709.235 | 2,3% |
| Depósitos Judiciais | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 23.665 | 0,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 23.665 | 0,1% |
| Créditos com Pessoas Ligadas | 1.000.000 | 86,9% | 783.647 | 28,0% | 205.000 | 1,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 730.000 | 51,9% | 2.718.647 | 8,8% |
| Ativo Permanente | 0 | 0,0% | 157.342 | 5,6% | 9.454.977 | 44,5% | 1.964.280 | 98,2% | 2.348.625 | 100,0% | 206.834 | 14,7% | 14.132.057 | 45,7% |
| Investimentos | 0 | 0,0% | 10.993 | 0,4% | 29.172 | 0,1% | 1.964.280 | 98,2% | 2.348.625 | 100,0% | 0 | 0,0% | 4.353.070 | 14,1% |
| Imobilizado | 0 | 0,0% | 144.859 | 5,2% | 9.425.805 | 44,4% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 206.834 | 14,7% | 9.777.497 | 31,6% |
| Intangível | 0 | 0,0% | 1.490 | 0,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 1.490 | 0,0% |
| Total do Ativo | 1.150.157 | 100,0% | 2.799.812 | 100,0% | 21.232.596 | 100,0% | 1.999.562 | 100,0% | 2.349.230 | 100,0% | 1.405.591 | 100,0% | 30.936.947 | 100,0% |
| % Participação do Ativo Circulante | 1,2% | | 9,4% | | 85,4% | | 0,3% | | 0,0% | | 3,7% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 24,0% | | 34,8% | | 23,7% | | 0,0% | | 0,0% | | 17,5% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Permanente | 0,0% | | 1,1% | | 66,9% | | 13,9% | | 16,6% | | 1,5% | | 100,0% | |

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total consolidado, com 68,6%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 12,6 milhões alocados no ativo circulante, 85,4% advêm da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,1 milhões, 34,8% deriva da Brasicon e 24% da Bracol. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 66,9% pertencem a Cimcal.

6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de dezembro de 2021.

| PASSIVO | dez/21 | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Bracol | AV | Brasicon | AV | Cimcal | AV | Fabilu | AV | Mar Grande | AV | Realiza | AV | Total | AV |
| Passivo Circulante | 2.240 | 0,2% | 2.675 | 0,1% | 27.411.643 | 129,1% | 600.000 | 30,0% | 9.409 | 0,4% | 115.091 | 8,2% | 28.141.058 | 91,0% |
| Empréstimos e Financiamentos | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 4.542.192 | 21,4% | 600.000 | 30,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 5.142.192 | 16,6% |
| Fornecedores | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 16.051.014 | 75,6% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 16.051.014 | 51,9% |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.356.467 | 11,1% | 0 | 0,0% | 9.409 | 0,4% | 0 | 0,0% | 2.365.876 | 7,6% |
| Obrigações Tributárias | 2.240 | 0,2% | 1.738 | 0,1% | 4.195.886 | 19,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 114.137 | 8,1% | 4.314.001 | 13,9% |
| Outras Obrigações | 0 | 0,0% | 937 | 0,0% | 266.084 | 1,3% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 954 | 0,1% | 267.975 | 0,9% |
| (-) Contas Retificadoras | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -0 | 0,0% |
| Passivo Não Circulante | 1.147.917 | 99,8% | 2.797.137 | 99,9% | -6.179.048 | -29,1% | 1.399.562 | 70,0% | 2.339.820 | 99,6% | 1.290.501 | 91,8% | 2.795.889 | 9,0% |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 195.342 | 17,0% | 13.076 | 0,5% | 2.225.625 | 10,5% | 0 | 0,0% | 605.000 | 25,8% | 52.700 | 3,7% | 3.091.743 | 10,0% |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 195.342 | 17,0% | 0 | 0,0% | 100.056 | 0,5% | 0 | 0,0% | 605.000 | 25,8% | 0 | 0,0% | 900.398 | 2,9% |
| Receitas Diferidas LP | 0 | 0,0% | 13.076 | 0,5% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 13.076 | 0,0% |
| Outras Obrigações LP | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.133.486 | 10,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 52.700 | 3,7% | 2.186.186 | 7,1% |
| (-) Contas Retificadoras LP | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -7.917 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -7.917 | 0,0% |
| Patrimônio Líquido | 952.575 | 82,8% | 2.784.061 | 99,4% | -8.404.673 | -39,6% | 1.399.562 | 70,0% | 1.734.820 | 73,8% | 1.237.801 | 88,1% | -295.854 | -1,0% |
| Capital Social | 129.158 | 11,2% | 168.572 | 6,0% | 3.420.000 | 16,1% | 1.544.579 | 77,2% | 1.974.579 | 84,1% | 350.000 | 24,9% | 7.586.888 | 24,5% |
| (-) Capital a Integralizar | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -100.000 | -5,0% | -100.000 | -4,3% | 0 | 0,0% | -200.000 | -0,6% |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 3.819.098 | 18,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 102.300 | 7,3% | 3.921.398 | 12,7% |
| Reservas de Lucros | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 87.850 | 4,4% | 87.850 | 3,7% | 271 | 0,0% | 175.971 | 0,6% |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | 807.497 | 70,2% | 2.143.667 | 76,6% | -16.622.691 | -78,3% | -30.167 | -1,5% | -117.759 | -5,0% | 826.151 | 58,8% | -12.993.301 | -42,0% |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício | 0 | 0,0% | 100.828 | 3,6% | 998.920 | 4,7% | 0 | 0,0% | -3.850 | -0,2% | -40.959 | -2,9% | 1.054.939 | 3,4% |
| (-) Reduções do PL | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -20.000 | -0,1% | -102.700 | -5,1% | -106.000 | -4,5% | 0 | 0,0% | -228.700 | -0,7% |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | 15.919 | 1,4% | 370.995 | 13,3% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 38 | 0,0% | 386.952 | 1,3% |
| Total do Passivo | 1.150.157 | 100,0% | 2.799.812 | 100,0% | 21.232.596 | 100,0% | 1.999.562 | 100,0% | 2.349.230 | 100,0% | 1.405.591 | 100,0% | 30.936.947 | 100,0% |
| % Participação do Passivo Circulante | 0,0% | | 0,0% | | 97,4% | | 2,1% | | 0,0% | | 0,4% | | 100,0% | |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 6,3% | | 0,4% | | 72,0% | | 0,0% | | 19,6% | | 1,7% | | 100,0% | |
| % Participação do Patrimônio Líquido | -322,0% | | -941,0% | | 2840,8% | | -473,1% | | -586,4% | | -418,4% | | 100,0% | |

Em dezembro de 2021, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,4% e 72% do Passivo Circulante e do Exigível a Longo Prazo, respectivamente.

Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado de exercícios anteriores está nesta mesma Recuperanda, que detém grande parte da movimentação. Por fim, no ano 2021 a empresa Cimcal também obteve a maior lucratividade acumulada no corrente ano.

6.1.3 DRE – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | dez/21 | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------|-------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | Bracol | AV | Brasicon | AV | Cimcal | AV | Fabulu | AV | Mar Grande | AV | Realiza | AV | Total | AV |
| Receitas Operacionais Brutas | 0 | 0,0% | 18.123 | 100,0% | 5.085.760 | 100,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 11.837 | 100,0% | 5.115.720 | 100,0% |
| (-) Deduções das Receitas | 0 | 0,0% | -662 | -3,7% | -513.221 | -10,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -1.095 | -9,3% | -514.978 | -10,1% |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | 0 | 0,0% | -501 | -2,8% | -4.250.588 | -83,6% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -4.251.089 | -83,1% |
| (=) Lucro Bruto | 0 | 0,0% | 16.961 | 93,6% | 321.950 | 6,3% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 10.742 | 90,7% | 349.654 | 6,8% |
| (-) Despesas Operacionais | 0 | 0,0% | -11.658 | -64,3% | -507.506 | -10,0% | 0 | 0,0% | -451 | 0,0% | -11.811 | -99,8% | -531.426 | -10,4% |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 0 | 0,0% | 5.303 | 29,3% | -185.556 | -3,6% | 0 | 0,0% | -451 | 0,0% | -1.069 | -9,0% | -181.773 | -3,6% |
| (-) Depreciação e Amortizações | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -556 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -556 | 0,0% |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | 0 | 0,0% | -132 | -0,7% | -39.284 | -0,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -882 | -7,4% | -40.298 | -0,8% |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | 0 | 0,0% | 5.171 | 28,5% | -225.396 | -4,4% | 0 | 0,0% | -451 | 0,0% | -1.951 | -16,5% | -222.626 | -4,4% |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | 0 | 0,0% | 5.171 | 28,5% | -225.396 | -4,4% | 0 | 0,0% | -451 | 0,0% | -1.951 | -16,5% | -222.626 | -4,4% |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0,0% | -1.050 | -5,8% | 43.225 | 0,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 42.175 | 0,8% |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | 0 | 0,0% | 4.121 | 22,7% | -182.170 | -3,6% | 0 | 0,0% | -451 | 0,0% | -1.951 | -16,5% | -180.451 | -3,5% |
| % Participação das Receitas Op. Brutas | 0,0% | | 0,4% | | 99,4% | | 0,0% | | 0,0% | | 0,2% | | 100,0% | |
| % Participação do Lucro Bruto | 0,0% | | 4,9% | | 92,1% | | 0,0% | | 0,0% | | 3,1% | | 100,0% | |
| % Participação das Despesas Operacionais | 0,0% | | 2,2% | | 95,5% | | 0,0% | | 0,1% | | 2,2% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Operacional | 0,0% | | -2,9% | | 102,1% | | 0,0% | | 0,2% | | 0,6% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc. | 0,0% | | -2,3% | | 101,0% | | 0,0% | | 0,2% | | 1,1% | | 100,0% | |

As empresas Cimcal, Realiza e Brasicon são as empresas que demonstram movimentações mais expressivas na avaliação acumulada, sendo essas três as únicas que apresentaram faturamento no período. As empresas Bracol, Fabulu e Mar Grande além de não apresentarem movimentações de faturamento, não apresentam despesas significativas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,4% das receitas do grupo e 95,5% das despesas operacionais, tendo auferido um prejuízo de R\$ 182 mil. Já a Brasicon, que representou 0,4% do faturamento, obteve um resultado positivo de R\$ 4 mil. Por fim, a empresa Realiza, com participação de 0,2% na receita total, também sofreu um resultado desfavorável de R\$ 1 mil.

Juntas as Recuperandas apresentaram um **prejuízo** de R\$ 180 mil no mês de análise.

6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL

6.2.1 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.

Os dados da evolução consolidada da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a dezembro de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 849 mil de novembro a dezembro de 2021.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

| ATIVO | jan/18 | nov/21 | AV | dez/21 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|-----------------|
| | | | | | | dez21/jan18 | dez21/nov21 | dez21/jan18 | dez21/nov21 |
| Ativo Circulante | 25.585.700 | 13.476.215 | 42,4% | 12.632.493 | 40,8% | -50,6% | -6,3% | -12.953.206 | -843.722 |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 6.232.055 | 3.644.934 | 11,5% | 3.356.107 | 10,8% | -46,1% | -7,9% | -2.875.948 | -288.827 |
| Créditos | 2.491.288 | 221.223 | 0,7% | 203.100 | 0,7% | -91,8% | -8,2% | -2.288.189 | -18.123 |
| Adiantamentos | 16.080 | 432.348 | 1,4% | 390.422 | 1,3% | 2328,0% | -9,7% | 374.342 | -41.926 |
| Outros Créditos | 3.053.433 | 2.242.377 | 7,1% | 2.242.377 | 7,2% | -26,6% | 0,0% | -811.056 | 0 |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 950.366 | 863.480 | 2,7% | 870.529 | 2,8% | -8,4% | 0,8% | -79.837 | 7.049 |
| Estoques | 12.838.600 | 6.067.976 | 19,1% | 5.566.081 | 18,0% | -56,6% | -8,3% | -7.272.519 | -501.895 |
| Despesas Antecipadas | 3.877 | 3.877 | 0,0% | 3.877 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ativo Não Circulante | 16.316.057 | 18.309.999 | 57,6% | 18.304.454 | 59,2% | 12,2% | 0,0% | 1.988.397 | -5.544 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.768.758 | 4.172.397 | 13,1% | 4.172.397 | 13,5% | 135,9% | 0,0% | 2.403.639 | 0 |
| Créditos a LP | 45.227 | 720.850 | 2,3% | 720.850 | 2,3% | 1493,9% | 0,0% | 675.623 | 0 |
| Tributos a Recuperar LP | 6.866 | 709.235 | 2,2% | 709.235 | 2,3% | 10229,9% | 0,0% | 702.369 | 0 |
| Depósitos Judiciais | 11.665 | 23.665 | 0,1% | 23.665 | 0,1% | 102,9% | 0,0% | 12.000 | 0 |
| Créditos com Pessoas Ligadas | 1.705.000 | 2.718.647 | 8,6% | 2.718.647 | 8,8% | 59,5% | 0,0% | 1.013.647 | 0 |
| Ativo Permanente | 14.547.300 | 14.137.602 | 44,5% | 14.132.057 | 45,7% | -2,9% | 0,0% | -415.242 | -5.544 |
| Investimentos | 4.374.077 | 4.353.070 | 13,7% | 4.353.070 | 14,1% | -0,5% | 0,0% | -21.007 | 0 |
| Imobilizado | 10.171.733 | 9.783.042 | 30,8% | 9.777.497 | 31,6% | -3,9% | -0,1% | -394.235 | -5.544 |
| Intangível | 1.490 | 1.490 | 0,0% | 1.490 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Total do Ativo | 41.901.757 | 31.786.214 | 100,0% | 30.936.947 | 100,0% | -26,2% | -2,7% | -10.964.809 | -849.266 |

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou uma redução de 7,9% de novembro a dezembro de 2021, respectivamente R\$ 288 mil, devido principalmente ao decréscimo ocorrido na primeira conta mencionada. Com saldo de R\$ 3,3 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 46,9%, 17,5% concentram-se na conta Bancos, 0,7% em aplicações de liquidez imediata e outros 4,9% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 10,8% do total dos Ativos no referido mês de análise.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram redução de 8,2% no curto prazo, respectivamente R\$ 18 mil no período de novembro a dezembro de 2021, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 5 dias. Não existem movimentações nos créditos de duplicatas a receber relacionados a longo prazo, entretanto, por informações obtidas anteriormente, constata-se que valores a receber futuramente estão incorporados ao valor lançado na conta "Caixa". O grupo representou no curto prazo 0,7% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma queda de R\$ 41 mil de novembro a dezembro de 2021, finalizando com um montante de

R\$ 390 mil, sendo que esse decréscimo ocorreu em virtude principalmente da movimentação em Adiantamento a Funcionários. Dessa forma, representou no último mês 1,3% do total do ativo das Recuperandas.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pelas Recuperandas. O saldo registrado neste grupo em dezembro de 2021 foi de R\$ 870 mil, demonstrando um acréscimo de 0,8% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 7 mil. Por fim, o grupo representou 2,8% do ativo total das Recuperandas.

Estoque de Produtos: 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, tendo esse grupo uma redução de R\$ 501 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 5,5 milhões, equivalente a 18% do ativo de dezembro de 2021. As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

| ESTOQUES | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoque de Mercadorias para Revenda | 7.010.662 | 6.530.275 | 6.410.712 | 6.075.638 | 5.775.671 | 5.273.776 |
| Estoque de Imóveis Destinados a Venda | 292.305 | 292.305 | 292.305 | 292.305 | 292.305 | 292.305 |
| Total | 7.302.968 | 6.822.581 | 6.703.017 | 6.367.944 | 6.067.976 | 5.566.081 |
| Varição % | -3,24% | -6,58% | -1,75% | -5,00% | -4,71% | -8,27% |

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de dezembro/2021, observa-se um decréscimo de R\$ 4 mil na rubrica "Compras para Imobilizado". Houve ainda a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 556.

O grupo representou por fim 31,6% do total do ativo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Compras para Imobilizado | 3.150.662 | 3.150.662 | 3.150.847 | 3.174.514 | 3.174.064 | 3.169.076 |
| Terrenos | 3.577.087 | 3.577.087 | 3.577.087 | 3.577.087 | 3.577.087 | 3.577.087 |
| Imóveis Rurais | 635.000 | 635.000 | 635.000 | 635.000 | 635.000 | 635.000 |
| Edifícios e Construções | 2.300.000 | 2.300.000 | 2.300.000 | 2.300.000 | 2.300.000 | 2.300.000 |
| Equipamentos, Máquinas e Instalações Industriais | 4.695 | 4.695 | 4.695 | 4.695 | 4.695 | 4.695 |
| Móveis, Utensílios e Instalações Industriais | 191.534 | 191.534 | 194.124 | 194.124 | 194.124 | 194.124 |
| Veículos | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.504.015 | 1.504.015 |
| (-) Depreciação Acumulada | -1.718.755 | -1.719.366 | -1.720.019 | -1.720.665 | -1.701.060 | -1.701.616 |
| Adiantamento a Fornecedores de Bens | 68.803 | 68.803 | 68.803 | 68.803 | 68.803 | 68.803 |
| Outras Imobilizações | 26.314 | 26.314 | 26.314 | 26.314 | 26.314 | 26.314 |
| Marcas e Patentes | 1.490 | 1.490 | 1.490 | 1.490 | 1.490 | 1.490 |
| (-) Amortização Acumulada | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 9.761.006 | 9.760.395 | 9.762.517 | 9.785.538 | 9.784.532 | 9.778.987 |
| Varição % | -0,01% | -0,01% | 0,02% | 0,24% | -0,01% | -0,06% |

6.2.2 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 evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a dezembro de 2021, sendo possível constatar uma redução de 2,7%, equivalente a R\$ 849 mil de novembro a dezembro de 2021.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

| PASSIVO | jan/18 | nov/21 | AV | dez/21 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|-----------------|
| | | | | | | dez21/jan18 | dez21/nov21 | dez21/jan18 | dez21/nov21 |
| Passivo Circulante | 30.310.129 | 28.806.800 | 90,6% | 28.141.058 | 91,0% | -7,2% | -2,3% | -2.169.071 | -665.742 |
| Empréstimos e Financiamentos | 15.917.473 | 5.142.997 | 16,2% | 5.142.192 | 16,6% | -67,7% | 0,0% | -10.775.280 | -805 |
| Fornecedores | 13.201.972 | 16.388.567 | 51,6% | 16.051.014 | 51,9% | 21,6% | -2,1% | 2.849.042 | -337.553 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 437.558 | 2.278.319 | 7,2% | 2.365.876 | 7,6% | 440,7% | 3,8% | 1.928.318 | 87.557 |
| Obrigações Tributárias | 627.630 | 4.730.023 | 14,9% | 4.314.001 | 13,9% | 587,3% | -8,8% | 3.686.371 | -416.022 |
| Outras Obrigações | 125.497 | 266.894 | 0,8% | 267.975 | 0,9% | 113,5% | 0,4% | 142.478 | 1.081 |
| Passivo Não Circulante | 11.591.627 | 2.979.414 | 9,4% | 2.795.889 | 9,0% | -75,9% | -6,2% | -8.795.738 | -183.525 |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 5.223.312 | 3.114.854 | 9,8% | 3.091.743 | 10,0% | -40,8% | -0,7% | -2.131.569 | -23.111 |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 932.619 | 905.386 | 2,8% | 900.398 | 2,9% | -3,5% | -0,6% | -32.222 | -4.988 |
| Receitas Diferidas LP | 2.278.496 | 31.199 | 0,1% | 13.076 | 0,0% | -99,4% | -58,1% | -2.265.420 | -18.123 |
| Outras Obrigações LP | 2.020.114 | 2.186.186 | 6,9% | 2.186.186 | 7,1% | 8,2% | 0,0% | 166.072 | 0 |
| (-) Contas Retificadoras LP | -7.917 | -7.917 | 0,0% | -7.917 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Patrimônio Líquido | 6.368.315 | -135.440 | -0,4% | -295.854 | -1,0% | -104,6% | 118,4% | -6.664.169 | -160.413 |
| Capital Social | 7.838.316 | 7.586.888 | 23,9% | 7.586.888 | 24,5% | -3,2% | 0,0% | -251.428 | 0 |
| (-) Capital a Integralizar | -220.000 | -220.000 | -0,7% | -200.000 | -0,6% | -9,1% | -9,1% | 20.000 | 20.000 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 3.921.398 | 3.921.398 | 12,3% | 3.921.398 | 12,7% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Reservas de Lucros | 175.971 | 175.971 | 0,6% | 175.971 | 0,6% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | -4.811.766 | -12.993.301 | -40,9% | -12.993.301 | -42,0% | 170,0% | 0,0% | -8.181.535 | 0 |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício | -306.903 | 1.235.390 | 3,9% | 1.054.939 | 3,4% | -443,7% | -14,6% | 1.361.842 | -180.451 |
| (-) Reduções do PL | -228.700 | -228.700 | -0,7% | -228.700 | -0,7% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 386.914 | 1,2% | 386.952 | 1,3% | 0,0% | 0,0% | 386.952 | 38 |
| Total do Passivo | 41.901.757 | 31.786.214 | 100,0% | 30.936.947 | 100,0% | -26,2% | -2,7% | -10.964.809 | -849.266 |

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 6 milhões e representaram 19,5% do passivo total, sendo que o grupo de curto prazo demonstrou uma redução de R\$ 805 no período de novembro a dezembro de 2021, identificado na empresa Cimcal, enquanto no grupo longo prazo observa-se um decréscimo de R\$ 4 mil.

Fornecedores: A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, reduziu em 2,1%, correspondente a R\$ 337 mil de novembro a dezembro de 2021, passando a representar a importância de 51,9% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16 milhões.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de novembro a dezembro de 2021, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um aumento de R\$ 87 mil, ou seja, um percentual de 3,8%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 7,6% do total do passivo. O acréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica "Encargos Sociais a Pagar" da Recuperanda Cimcal.

Obrigações Tributárias: No período de novembro a dezembro de 2021 houve uma queda de R\$ 416 mil, ou seja, 8,8%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,3 milhões, representando 13,9% do passivo total.

Outras Obrigações: Constituído pelas contas "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou de novembro a dezembro de 2021 um acréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a 0,4%, demonstrando ao fim do período de análise um saldo de R\$ 267 mil, correspondente a 0,9% do total do passivo.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de novembro a dezembro de 2021 uma redução de R\$ 18 mil em seu saldo, equivalente a um decréscimo de 58,1%, tendo como contrapartida o reconhecimento de uma receita de mesmo valor na Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 13 mil.

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 Lucro/Prejuízo do Exercício de 2021 apresentou saldo acumulado positivo de R\$ 1 milhão, tendo seu montante reduzido em razão do prejuízo de R\$ 180 mil auferido pelas Recuperandas no mês de dezembro de 2021. Destaca-se ainda um aumento de R\$ 20 mil no PL referente a integralização de capital social.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.3 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 destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.3.1 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 | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente | 0,46 | 0,47 | 0,48 | 0,47 | 0,47 | 0,45 |
| Liquidez Geral | 0,55 | 0,55 | 0,56 | 0,55 | 0,55 | 0,54 |
| Liquidez Imediata | 0,09 | 0,10 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,12 |
| Liquidez Seca | 0,21 | 0,23 | 0,25 | 0,25 | 0,26 | 0,25 |

6.3.1.1 Índice 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 entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,54**, portanto a sociedade empresária **não dispõe** 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\$ 0,54** 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.

6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

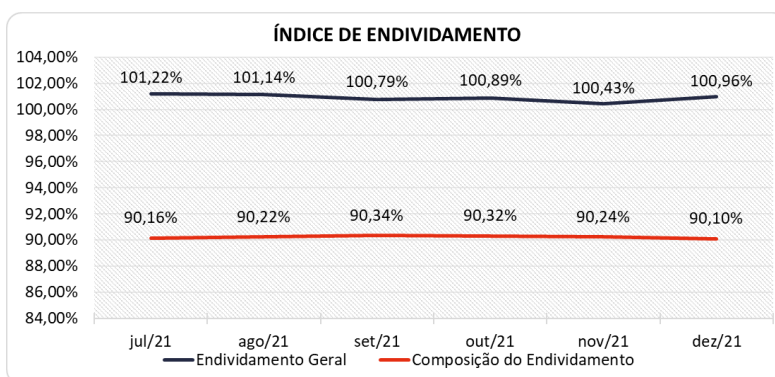
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral | 101,22% | 101,14% | 100,79% | 100,89% | 100,43% | 100,96% |
| Composição do Endividamento | 90,16% | 90,22% | 90,34% | 90,32% | 90,24% | 90,10% |

Em dezembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,2 milhões, menor que o endividamento do mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo passaram a representar 90,10% do total.

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:



6.3.3 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.

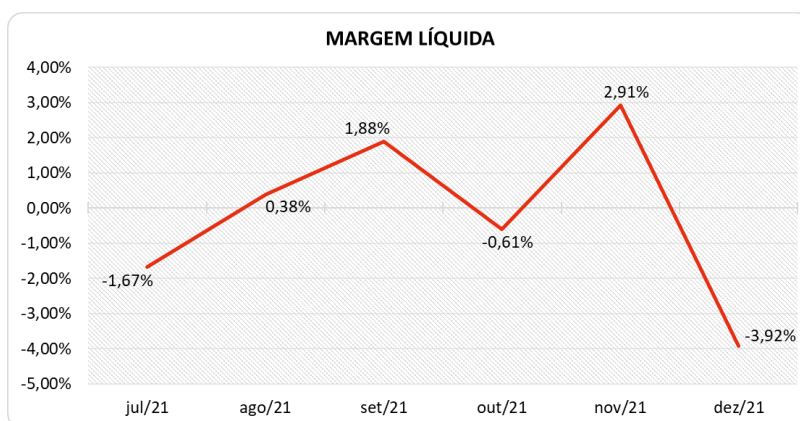
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | Jul/21 | Ago/21 | Set/21 | Out/21 | Nov/21 | Dez/21 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Margem Líquida | -1,67% | 0,38% | 1,88% | -0,61% | 2,91% | -3,92% |
| Rentabilidade do Ativo | -0,27% | 0,07% | 0,34% | -0,10% | 0,47% | -0,58% |
| Produtividade | 0,16 | 0,18 | 0,18 | 0,16 | 0,16 | 0,15 |

Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”.

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **negativos** no mês de dezembro de 2021, demonstrando no semestre 3 meses de margens negativas e 3 meses de margens positivas.

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



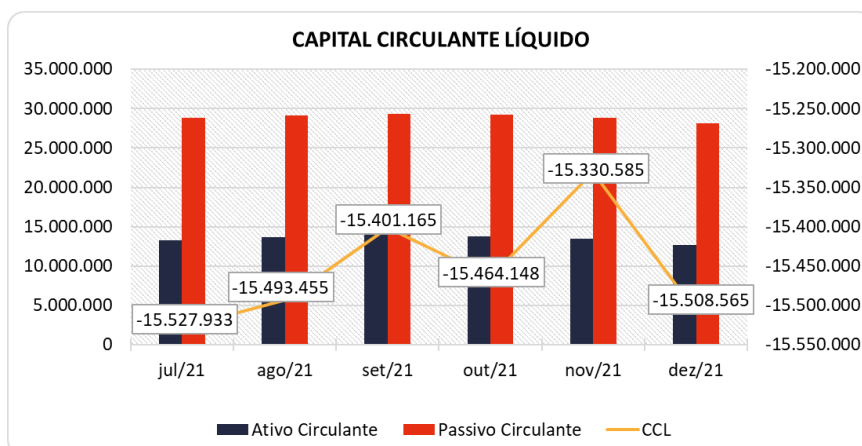
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

| CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO | Jul/21 | Ago/21 | Set/21 | Out/21 | Nov/21 | Dez/21 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante | 13.299.505 | 13.636.583 | 13.967.836 | 13.758.887 | 13.476.215 | 12.632.493 |
| Passivo Circulante | 28.827.438 | 29.130.038 | 29.369.001 | 29.223.036 | 28.806.800 | 28.141.058 |
| CCL | -15.527.933 | -15.493.455 | -15.401.165 | -15.464.148 | -15.330.585 | -15.508.565 |
| Varição % | -0,17% | -0,22% | -0,60% | 0,41% | -0,86% | 1,16% |

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 1,16% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 15,3 milhões para um de -R\$ 15,5 milhões. A dificuldade com relação ao CCL também pode ser visualizada no cálculo dos indicadores de liquidez.

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



6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO

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.

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir de forma comparativa, do último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de R\$ 180 mil nesse último mês.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | out/21 | nov/21 | AV | dez/21 | AV | Média | | Média | | AH | Variação |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|-----------------|
| | | | | | | jan20 a dez20 | AV | jan21 a dez21 | AV | | |
| Receitas Operacionais Brutas | 5.896.726 | 5.759.163 | 100,0% | 5.115.720 | 100,0% | 5.285.207 | 100,0% | 5.958.724 | 100,0% | -11,2% | -643.443 |
| (-) Deduções das Receitas | -620.847 | -574.860 | -10,0% | -514.978 | -10,1% | -547.614 | -10,4% | -613.099 | -10,3% | -10,4% | 59.882 |
| (=) Receitas Operacionais Líquidas | 5.275.878 | 5.184.303 | 90,0% | 4.600.743 | 89,9% | 4.737.593 | 89,6% | 5.345.625 | 89,7% | -11,3% | -583.561 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -4.566.429 | -4.429.901 | -76,9% | -4.251.089 | -83,1% | -4.400.031 | -83,3% | -4.678.216 | -78,5% | -4,0% | 178.812 |
| (=) Lucro Bruto | 709.450 | 754.402 | 13,1% | 349.654 | 6,8% | 337.562 | 6,4% | 667.409 | 11,2% | -53,7% | -404.748 |
| (-) Despesas Operacionais | -619.991 | -543.914 | -9,4% | -531.426 | -10,4% | -595.250 | -11,3% | -542.159 | -9,1% | -2,3% | 12.488 |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 89.459 | 210.488 | 3,7% | -181.773 | -3,6% | -257.687 | -4,9% | 125.250 | 2,1% | -186,4% | -392.261 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -646 | -556 | 0,0% | -556 | 0,0% | -1.605 | 0,0% | -627 | 0,0% | 0,0% | 0 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -121.045 | -45.423 | -0,8% | -40.298 | -0,8% | -12.996 | -0,2% | -20.403 | -0,3% | -11,3% | 5.125 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -32.232 | 164.509 | 2,9% | -222.626 | -4,4% | -272.289 | -5,2% | 104.219 | 1,7% | -235,3% | -387.135 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 29.657 | 0,5% | 0 | 0,0% | 21.441 | 0,4% | 8.840 | 0,1% | -100,0% | -29.657 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -32.232 | 194.166 | 3,4% | -222.626 | -4,4% | -250.849 | -4,7% | 113.060 | 1,9% | -214,7% | -416.792 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | -43.225 | -0,8% | 42.175 | 0,8% | 11.300 | 0,2% | -25.148 | -0,4% | -197,6% | 85.401 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -32.232 | 150.940 | 2,6% | -180.451 | -3,5% | -239.549 | -4,5% | 87.912 | 1,5% | -219,6% | -331.391 |

6.4.1 RECEITAS

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

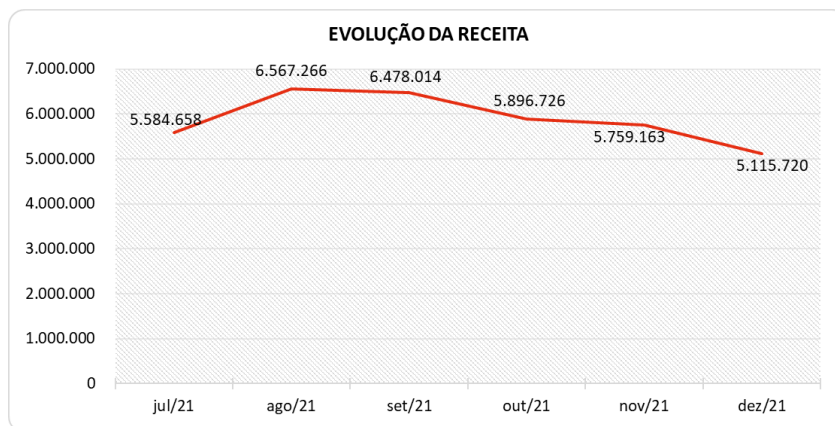
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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 | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Vendas e Serviços - Bracol | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vendas e Serviços - Brasicon | 14.681 | 14.681 | 15.211 | 12.718 | 15.211 | 18.123 |
| Vendas e Serviços - Cimcal | 5.557.057 | 6.541.250 | 6.455.451 | 5.873.254 | 5.731.018 | 5.085.760 |
| Vendas e Serviços - Fabilu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vendas e Serviços - Mar Grande | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vendas e Serviços - Realiza | 12.919 | 11.335 | 7.353 | 10.754 | 12.934 | 11.837 |
| Total | 5.584.658 | 6.567.266 | 6.478.014 | 5.896.726 | 5.759.163 | 5.115.720 |

No mês de dezembro de 2021, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,1 milhões, tendo apresentado queda de 11,2%, ou seja, R\$ 643 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

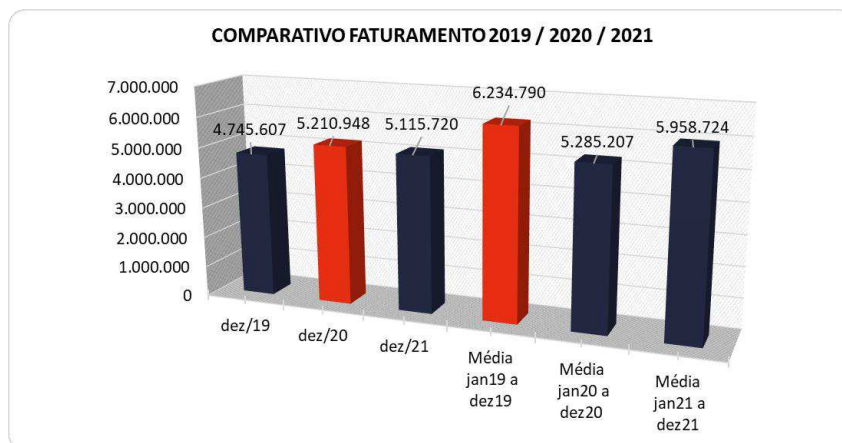
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,86% no total das receitas, seguida de 0,84% da empresa BRASICON, e 0,26% da empresa REALIZA.



Para fins de avaliação da performance das empresas, 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 uma redução de 1,8%, respectivamente R\$ 95 mil.

Ademais, a média de 2021 foi superior em 12,7% se comparada à média do ano de 2020.



6.4.2 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).

| DEDUÇÕES E CUSTOS | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (-) Deduções das Receitas | -561.045 | -718.853 | -659.688 | -620.847 | -574.860 | -514.978 |
| (=) Receitas Operacionais Líquidas | 5.023.613 | 5.848.414 | 5.818.326 | 5.275.878 | 5.184.303 | 4.600.743 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -4.435.414 | -5.483.422 | -4.885.729 | -4.566.429 | -4.429.901 | -4.251.089 |
| (=) Lucro Bruto | 588.199 | 364.992 | 932.597 | 709.450 | 754.402 | 349.654 |
| % Lucro Bruto | 10,53% | 5,56% | 14,40% | 12,03% | 13,10% | 6,83% |

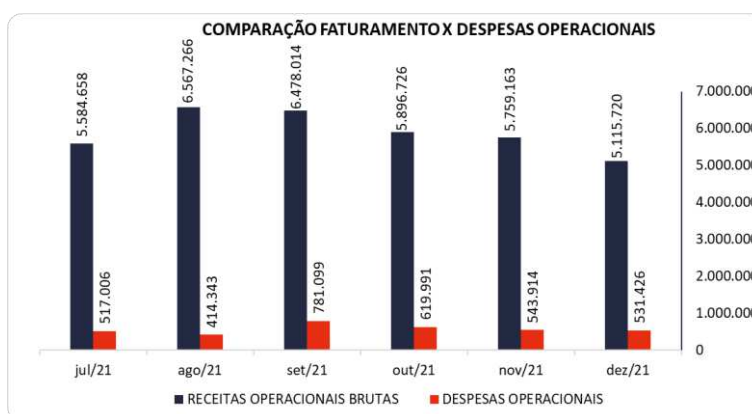
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 6,83% em dezembro de 2021, sendo um resultado menor ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 13,10%. Pode ser observado que houve um aumento percentual nas deduções e nos custos, principalmente em relação aos Custo dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, o que impactou de forma desfavorável o lucro bruto.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que as despesas operacionais das Recuperandas registraram uma queda de 2,3% de novembro a dezembro de 2021, ou seja, um montante de R\$ 12 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 531 mil, correspondente a 10,4% do faturamento do mês. O fato identificado como principal responsável por essa redução foi o acréscimo de entradas advindas de "Outras Receitas Operacionais", conta que no período aumentou em R\$ 302 mil, advindo de receitas com compensação de COFINS.

As maiores despesas das Recuperandas, quando avaliada de maneira acumulada estão em: "Salários e Encargos", "Serviços de Terceiros", "Despesas com Veículos" e "Aluguel".

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.

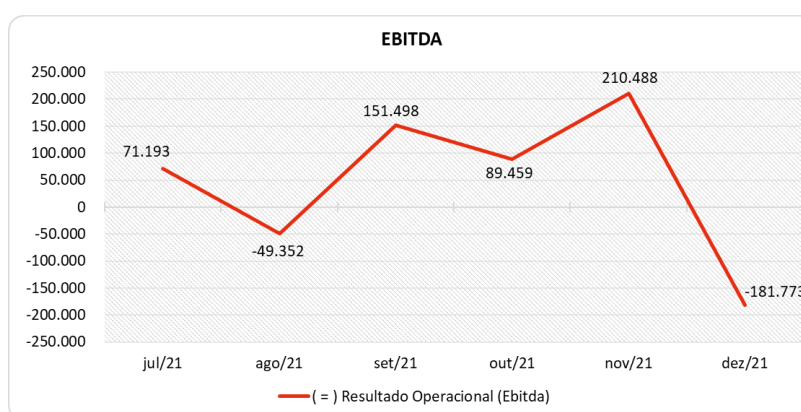


6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) das empresas no mês de dezembro de 2021 foi negativo, motivado pelo Lucro Bruto ter sido insuficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda desfavorável de R\$ 181 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, o qual havia sido positivo em R\$ 210 mil.

6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro/2021.

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

| CONTAS | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 71.193 | -49.352 | 151.498 | 89.459 | 210.488 | -181.773 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -675 | -611 | -653 | -646 | -556 | -556 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -7.291 | -7.145 | -6.157 | -121.045 | -45.423 | -40.298 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | 63.227 | -57.108 | 144.687 | -32.232 | 164.509 | -222.626 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 76.429 | 0 | 0 | 29.657 | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | 63.227 | 19.321 | 144.687 | -32.232 | 194.166 | -222.626 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | -147.216 | 3.055 | -35.249 | 0 | -43.225 | 42.175 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -83.989 | 22.376 | 109.438 | -32.232 | 150.940 | -180.451 |

Com o Ebitda negativo apurado, ao apropriar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R\$ 180 mil, ou seja, um prejuízo de 3,5% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 40 mil em dezembro de 2021, tendo demonstrado uma redução favorável de R\$ 5 mil em relação aos gastos mês anterior, identificada principalmente na conta Juros Passivos.

6.5 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 | jul/21 | ago/21 | set/21 | out/21 | nov/21 | dez/21 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------|
| Atividades operacionais | | | | | | |
| Movimentação de clientes a receber | 5.599.340 | 6.502.972 | 6.491.347 | 5.905.673 | 5.774.374 | 5.131.199 |
| Movimentação de outros créditos a receber | -104.195 | -410.205 | -24.822 | -42.858 | 125.899 | 34.877 |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (-) Movimentação de fornecedores | -4.025.013 | -4.585.247 | -4.732.519 | 5.055.188 | -4.537.248 | -4.086.746 |
| (-) Movimentação de tributos | -770.351 | -780.654 | -578.369 | -530.161 | -631.156 | -886.179 |
| (-) Movimentação de despesas | -541.463 | -342.496 | -701.500 | -788.905 | -558.178 | -484.167 |
| (-) Movimentação de outras obrigações | 730 | 730 | 5.675 | 730 | 730 | 1.081 |
| (-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo | -14.681 | 11.491 | -15.211 | -12.718 | -15.211 | -18.123 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | 144.367 | 396.592 | 444.602 | 9.586.948 | 159.210 | -308.059 |
| Atividades de investimentos | | | | | | |
| Movimentação de investimentos permanentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis | 0 | 0 | -2.775 | -23.667 | 450 | 4.988 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | 0 | 0 | -2.775 | -23.667 | 450 | 4.988 |
| Atividades de financiamentos | | | | | | |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos | -807 | -823 | -806 | -9.472.285 | 1.918 | -805 |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP | 0 | 0 | 185 | 4.988 | -3.173 | -4.988 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | -807 | -823 | -621 | -9.467.297 | -1.255 | -5.793 |
| Atividades do PRJ | | | | | | |
| Movimentação do PRJ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades do PRJ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Atividades do PL | | | | | | |
| Movimentação do PL | 124.135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.038 |
| Fluxo de caixa de ajustes do BP | 124.135 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.038 |
| Variação líquida do caixa | 267.695 | 395.769 | 441.206 | 95.985 | 158.405 | -288.827 |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período | 2.285.874 | 2.553.569 | 2.949.338 | 3.390.544 | 3.486.528 | 3.644.934 |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período | 2.553.569 | 2.949.338 | 3.390.544 | 3.486.528 | 3.644.934 | 3.356.107 |
| Variação líquida do caixa | 267.695 | 395.769 | 441.206 | 95.985 | 158.405 | -288.827 |

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de dezembro/2021 ficou negativo em R\$ 308 mil, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi maior do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Em seguida, destaca-se um aumento R\$ 4 mil, resultante das movimentações no grupo Imobilizado, conforme mencionado na análise do ativo.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, observa-se no curto prazo uma saída no valor de R\$ 805, além de um dispêndio de recursos de R\$ 4 mil no longo prazo.

Ressalta-se ainda uma entrada de R\$ 20 mil no Patrimônio Líquido, sendo motivada principalmente pela integralização de capital social anteriormente subscrito.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou negativa em R\$ 288 mil.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de dezembro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – As Recuperandas registraram um faturamento consolidado de R\$ 5,1 milhões no mês de dezembro de 2021, valor 11,2% inferior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2021 um faturamento médio de R\$ 5,9 milhões, 13% acima da média mensal do ano 2020, que foi de R\$ 5,2 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou insuficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, resultando em um prejuízo ao fim do período, entretanto acumulam no ano 2021 um saldo positivo de R\$ 1 milhão, demonstrando a importância do valor de faturamento médio.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em dezembro de 2021, o lucro bruto ficou positivo em 6,8%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 11,2%. Tal percentual finalizou o ano maior quando comparado ao ano 2020, que apresentou uma média de 6,4%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em dezembro de 2021, as Recuperandas auferiram um Ebitda negativo de 3,6%, que representa um déficit de R\$ 181 mil, acumulando em 2021 um Ebitda média/mês favorável de R\$ 125 mil, resultado diferente da média de 2020, que foi negativo em R\$ 257 mil média/mês.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das 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 dezembro de 2021, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 180 mil, contudo, acumula no corrente ano um saldo favorável de R\$ 1 milhão.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa, portanto de curto prazo. De acordo com as informações obtidas no Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 28,1 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 12,6 milhões, suficiente para cobrir apenas 45% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 100,96% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores. Verifica-se ainda uma redução favorável de 0,27% neste indicador, no último semestre.