



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

49º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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.....	17
6.3.1 Índices de Liquidez	17
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.....	22
6.4.3 Receita X Despesas.....	22
6.4.4 Evolução do Ebitda.....	23
6.4.5 Resultado OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício	24
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 abril 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.

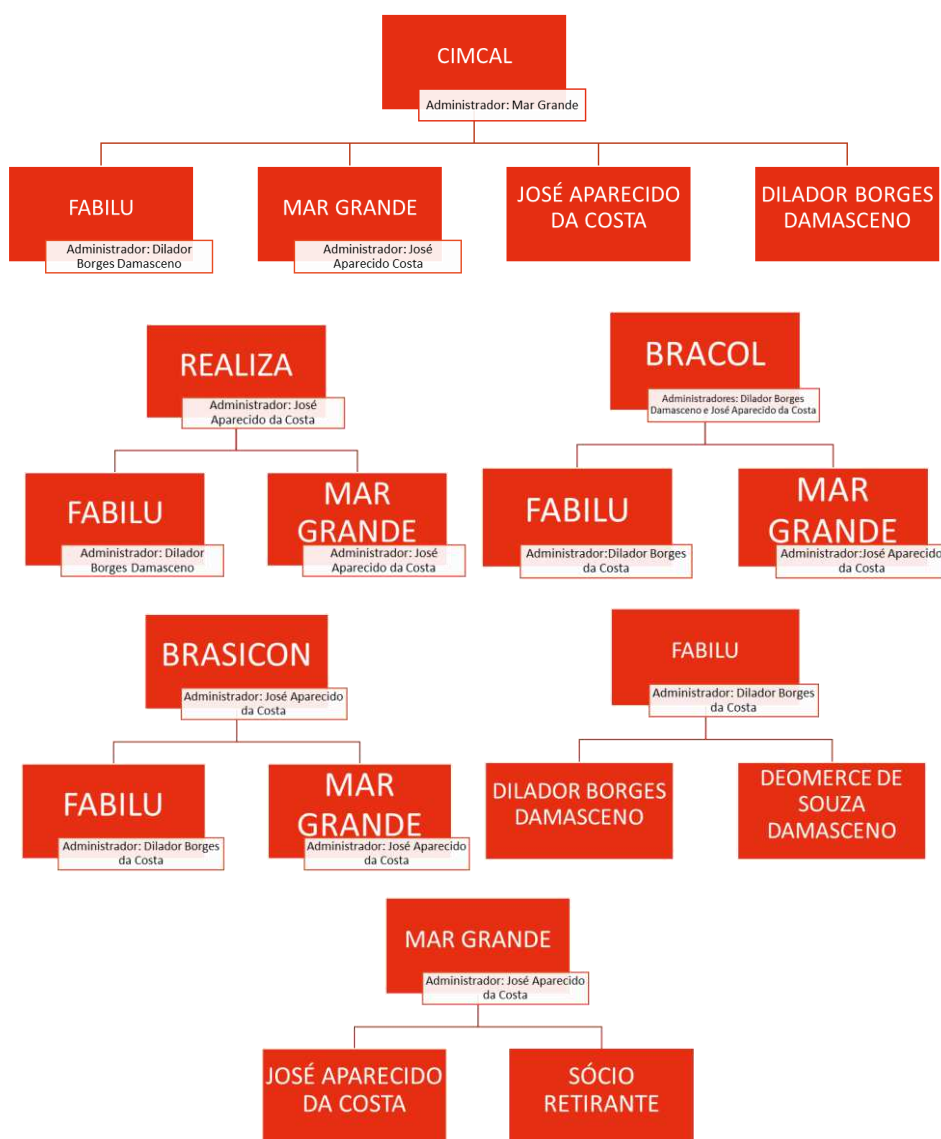
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado 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 sub judice.	-	-
CLASSE II - GARANTIA REAL	1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com a quitação em pagamento de até 10 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020;		
	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
	1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com a quitação 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
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%.		
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.	2% a.a.	TR

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 (Abril/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 (Abril/2022)
BANCO BRADESCO S/A	R\$ 1.281.032,94	Opção II	R\$ 50.930,00	R\$ 19.589,00 ¹	
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 de 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 do credor Banco do Brasil S.A. que se encontra nas Classes de Credores de Garantia Real (Classe II) e Quirografários (Classe III), relativos ao mês de abril/2022.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais que embasam o presente relatório mensal foram obtidas mediante a vistoria realizada pela Administradora Judicial, representada pelo advogado, Fábio Roberto Colombo, e o contador, Júlio Gonçalves Neto, em 2/04/2022 às 11:30h, aos estabelecimentos comerciais das Recuperandas situadas no município de Osvaldo Cruz – SP, ocasião que também se reuniu com seu representante legal, sócio-proprietário das Recuperandas, Sr. José Aparecido da Costa, quem repassou as informações financeiras e operacionais das empresas Cimcal e Brasicon. Anexo a este relatório estão as fotos dos locais vistoriados.

Em primeiro momento, relatou-se sobre a Recuperanda Cimcal, informando que as 11 (onze) filiais da empresa continuam operando normalmente, com estoques de produtos para revenda e suficientes ao atendimento da demanda de seus consumidores.

No que tange aos produtos, esclareceu que houve um aumento em praticamente todos os itens relativos a construção civil, não sendo algo exclusivo em relação ao cimento, sendo, inclusive, circunstância que afeta o ritmo da construção civil no país. Ainda, sobre as possíveis dificuldades de aquisição de produtos, o empresário relatou que não possui qualquer óbice, uma vez que não há mais escassez nas fábricas e que permanece realizando as aquisições sempre à vista e com capital próprio, situação diferentemente do ano anterior.

Seguido das informações sobre a operacionalidade da empresa, o empresário informou que no mês de abril/2022 houve uma queda no faturamento de aproximadamente 25% em relação ao mês anterior, o que fora atribuído a elevação dos preços dos materiais de construção civil, conforme mencionado acima, contudo prevê para o próximo mês o aumento de aproximadamente 15%.

Nesta toada, o representante da Recuperanda aduz que, apesar do arrefecimento das vendas e da baixa do faturamento, a empresa mantém o mesmo quadro funcional, tendo implementado medidas de redução de custos, citando como exemplo fretes pagos a terceiros.

Complementou o relato atrelado a empresa CIMCAL, esclarecendo sobre a manutenção no número de funcionários, cujos salários e demais encargos trabalhistas estão sendo pagos integralmente e de modo tempestivo, fato semelhante aos parcelamentos tributários.

Ao final da reunião, o sócio-proprietário relatou sobre a empresa BRASICON, informando que não houve venda de lotes no empreendimento durante o mês de abril/2022.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que, durante o mês de março/2022, não houve movimentação significativa no número de funcionários, mantendo a mesma quantidade de colaboradores, 103 (cento e três) 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 fevereiro de 2022.

ATIVO	fev/22													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	169.589	14,5%	1.106.377	39,5%	11.092.259	51,5%	35.282	1,8%	356	0,0%	322.349	23,2%	12.726.212	40,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	4.847	0,4%	836.640	29,8%	2.484.822	11,5%	35.282	1,8%	356	0,0%	320.545	23,1%	3.682.491	11,8%
Créditos	0	0,0%	127.413	4,5%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	142.526	0,5%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	309.490	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	309.490	1,0%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	10,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	7,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	855.651	4,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	857.473	2,7%
Estoques	164.742	14,1%	142.305	5,1%	5.180.929	24,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.487.977	17,6%
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	85,5%	1.696.663	60,5%	10.445.620	48,5%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	1.065.834	76,8%	18.521.022	59,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	85,5%	1.539.321	54,9%	990.076	4,6%	0	0,0%	0	0,0%	859.000	61,9%	4.388.397	14,0%
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	85,5%	870.647	31,1%	205.000	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	859.000	61,9%	2.934.647	9,4%
Ativo Permanente	0	0,0%	157.342	5,6%	9.455.544	43,9%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	206.834	14,9%	14.132.624	45,2%
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	13,9%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,2%	9.426.372	43,8%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	14,9%	9.778.064	31,3%
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	1.169.589	100,0%	2.803.040	100,0%	21.537.879	100,0%	1.999.562	100,0%	2.348.981	100,0%	1.388.182	100,0%	31.247.233	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,3%		8,7%		87,2%		0,3%		0,0%		2,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	22,8%		35,1%		22,6%		0,0%		0,0%		19,6%		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 68,9%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 12,7 milhões alocados no ativo circulante, 87,2% advêm da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,3 milhões, 35,1% deriva da Brasicon e 22,8% 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 fevereiro de 2022.

fev/22														
PASSIVO	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Passivo Circulante	2.240	0,2%	3.815	0,1%	27.648.469	128,4%	600.000	30,0%	9.409	0,4%	108.928	7,8%	28.372.861	90,8%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.648.370	21,6%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.248.370	16,8%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	16.212.601	75,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16.212.601	51,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.261.184	10,5%	0	0,0%	9.409	0,4%	0	0,0%	2.270.593	7,3%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	2.878	0,1%	4.258.440	19,8%	0	0,0%	0	0,0%	107.974	7,8%	4.371.532	14,0%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	267.874	1,2%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	269.765	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	1.167.349	99,8%	2.799.225	99,9%	-6.110.590	-28,4%	1.399.562	70,0%	2.339.571	99,6%	1.279.254	92,2%	2.874.372	9,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	215.342	18,4%	22.502	0,8%	2.116.913	9,8%	0	0,0%	605.000	25,8%	52.700	3,8%	3.012.456	9,6%
Empréstimos e Financiamentos LP	215.342	18,4%	0	0,0%	100.056	0,5%	0	0,0%	605.000	25,8%	0	0,0%	920.398	2,9%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	22.502	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	22.502	0,1%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.024.774	9,4%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,8%	2.077.474	6,6%
(-) 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	952.007	81,4%	2.776.723	99,1%	-8.227.502	-38,2%	1.399.562	70,0%	1.734.571	73,8%	1.226.554	88,4%	-138.084	-0,4%
Capital Social	129.158	11,0%	168.572	6,0%	3.420.000	15,9%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,1%	350.000	25,2%	7.586.888	24,3%
(-) 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	17,7%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,4%	3.921.398	12,5%
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	69,0%	2.244.495	80,1%	-15.623.771	-72,5%	-30.167	-1,5%	-121.609	-5,2%	785.192	56,6%	-11.938.362	-38,2%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-568	0,0%	-7.338	-0,3%	177.171	0,8%	0	0,0%	-249	0,0%	-11.247	-0,8%	157.769	0,5%
(-) 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	13,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	38	0,0%	386.952	1,2%
Total do Passivo	1.169.589	100,0%	2.803.040	100,0%	21.537.879	100,0%	1.999.562	100,0%	2.348.981	100,0%	1.388.182	100,0%	31.247.233	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	7,1%		0,7%		70,3%		0,0%		20,1%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-689,4%		-2010,9%		5958,3%		-1013,6%		-1256,2%		-888,3%		100,0%	

Em fevereiro de 2022, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,4% e 70,3% 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 mês de fevereiro de 2022 a empresa Cimcal foi a única a obter lucro no período.

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 fevereiro de 2022.

fev/22														
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	8.128	100,0%	4.512.575	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.475	100,0%	4.523.177	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-2.852	-35,1%	-454.692	-10,1%	0	0,0%	0	0,0%	-229	-9,3%	-457.773	-10,1%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-501	-6,2%	-3.491.834	-77,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.492.335	-77,2%
(=) Lucro Bruto	0	0,0%	4.775	58,8%	566.049	12,5%	0	0,0%	0	0,0%	2.246	90,7%	573.070	12,7%
(-) Despesas Operacionais	-568	0,0%	-11.292	-138,9%	-433.607	-9,6%	0	0,0%	0	0,0%	-12.216	-493,6%	-457.682	-10,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-568	0,0%	-6.516	-80,2%	132.441	2,9%	0	0,0%	0	0,0%	-9.970	-402,9%	115.387	2,6%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-548	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-548	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-67	-0,8%	-6.978	-0,2%	0	0,0%	0	0,0%	-448	-18,1%	-7.492	-0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-568	0,0%	-6.583	-81,0%	124.915	2,8%	0	0,0%	0	0,0%	-10.418	-421,0%	107.347	2,4%
(+/-) 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.	-568	0,0%	-6.583	-81,0%	124.915	2,8%	0	0,0%	0	0,0%	-10.418	-421,0%	107.347	2,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-29.550	-0,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-29.550	-0,7%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-568	0,0%	-6.583	-81,0%	95.366	2,1%	0	0,0%	0	0,0%	-10.418	-421,0%	77.797	1,7%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,2%		99,8%		0,0%		0,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		0,8%		98,8%		0,0%		0,0%		0,4%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,1%		2,5%		94,7%		0,0%		0,0%		2,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,5%		-5,6%		114,8%		0,0%		0,0%		-8,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,7%		-8,5%		122,6%		0,0%		0,0%		-13,4%		100,0%	

As empresas Cimcal, Realiza e Brasicon são as empresas que demonstram movimentações na avaliação acumulada, sendo essas três as únicas que apresentaram faturamento no período. As empresas Bracol, Fabilu 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 99,8% das receitas do grupo e 94,7% das despesas operacionais, tendo auferido um lucro de R\$ 95 mil. Já a Brasicon, que representou 0,2% do faturamento, obteve um resultado negativo de R\$ 6 mil. Por fim, a empresa Realiza, com participação de 0,1% na receita total, sofreu um resultado desfavorável de R\$ 10 mil.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **lucro** de R\$ 77 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 fevereiro de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 39 mil de janeiro a fevereiro de 2022.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	jan/22	AV	fev/22	AV	AH fev22/jan18	AH fev22/jan22	Variação fev22/jan18	Variação fev22/jan22
Ativo Circulante	25.585.700	12.902.281	41,3%	12.726.212	40,7%	-50,3%	-1,4%	-12.859.488	-176.069
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	3.516.789	11,3%	3.682.491	11,8%	-40,9%	4,7%	-2.549.563	165.703
Créditos	2.491.288	190.802	0,6%	142.526	0,5%	-94,3%	-25,3%	-2.348.763	-48.276
Adiantamentos	16.080	175.176	0,6%	309.490	1,0%	1824,7%	76,7%	293.410	134.314
Outros Créditos	3.053.433	2.242.377	7,2%	2.242.377	7,2%	-26,6%	0,0%	-811.056	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	860.847	2,8%	857.473	2,7%	-9,8%	-0,4%	-92.893	-3.374
Estoques	12.838.600	5.912.414	18,9%	5.487.977	17,6%	-57,3%	-7,2%	-7.350.623	-424.437
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	18.305.570	58,7%	18.521.022	59,3%	13,5%	1,2%	2.204.964	215.452
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4.172.397	13,4%	4.388.397	14,0%	148,1%	5,2%	2.619.639	216.000
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	2,3%	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	8,7%	2.934.647	9,4%	72,1%	7,9%	1.229.647	216.000
Ativo Permanente	14.547.300	14.133.173	45,3%	14.132.624	45,2%	-2,9%	0,0%	-414.675	-548
Investimentos	4.374.077	4.353.070	13,9%	4.353.070	13,9%	-0,5%	0,0%	-21.007	0
Imobilizado	10.171.733	9.778.613	31,3%	9.778.064	31,3%	-3,9%	0,0%	-393.668	-548
Intangível	1.490	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	31.207.851	100,0%	31.247.233	100,0%	-25,4%	0,1%	-10.654.523	39.383

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 um aumento de 4,7% de janeiro a fevereiro de 2022, respectivamente R\$ 165 mil, devido principalmente ao acréscimo ocorrido na primeira conta mencionada. Com saldo de R\$ 3,6 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 80,6%, 13,6% concentram-se na conta Bancos, 1,3% em aplicações de liquidez imediata e outros 4,5% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 11,8% 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 25,3% no curto prazo, respectivamente R\$ 48 mil no período de janeiro a fevereiro de 2022, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 6 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 0,5% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma alta de R\$ 134 mil no período de análise, finalizando com um montante de R\$ 309 mil, sendo

que esse acréscimo ocorreu em virtude da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 1% 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 fevereiro de 2022 foi de R\$ 857 mil, demonstrando um decréscimo de 0,4% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 3 mil. Por fim, o grupo representou 2,7% 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\$ 424 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 5,4 milhões, equivalente a 17,6% do ativo de fevereiro de 2022.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Estoque de Mercadorias para Revenda	6.410.712	6.075.638	5.775.671	5.273.776	5.620.108	5.180.929
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305	307.048
Total	6.703.017	6.367.944	6.067.976	5.566.081	5.912.414	5.487.977
Variação %	-1,75%	-5,00%	-4,71%	-8,27%	6,22%	-7,18%

Créditos com Pessoas Ligadas: O grupo é constituído por contas "Empréstimos com Pessoas Jurídicas Ligadas" e "Empréstimos com Pessoas Físicas Ligadas", tendo aumentado, de janeiro a fevereiro de 2022, em R\$ 216 mil na primeira rubrica citada, equivalente a 7,9%, sendo essa movimentação foi identificada nas Recuperandas Realiza e Brasicon. O grupo ao todo finalizou com um montante de R\$ 2,9 milhões, representando 9,4% 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. No mês de fevereiro/2022, observa-se que houve a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 548.

O grupo representou por fim 31,3% do total do ativo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Compras para Imobilizado	3.150.847	3.174.514	3.174.064	3.169.076	3.169.076	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	194.124	194.124	194.124	194.124	195.824	195.824
Veículos	1.524.176	1.524.176	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015
(-) Depreciação Acumulada	-1.720.019	-1.720.665	-1.701.060	-1.701.616	-1.702.201	-1.702.749
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	9.762.517	9.785.538	9.784.532	9.778.987	9.780.103	9.779.554
Variação %	0,02%	0,24%	-0,01%	-0,06%	0,01%	-0,01%

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 fevereiro de 2022, sendo possível constatar um aumento de 0,1%, equivalente a R\$ 39 mil de janeiro a fevereiro de 2022.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	jan/22	AV	fev/22	AV	AH fev22/jan18	AH fev22/jan22	Variação fev22/jan18	Variação fev22/jan22
Passivo Circulante	30.310.129	28.453.000	91,2%	28.372.861	90,8%	-6,4%	-0,3%	-1.937.268	-80.139
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.141.370	16,5%	5.248.370	16,8%	-67,0%	2,1%	-10.669.103	107.000
Fornecedores	13.201.972	16.357.766	52,4%	16.212.601	51,9%	22,8%	-0,9%	3.010.629	-145.164
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.251.059	7,2%	2.270.593	7,3%	418,9%	0,9%	1.833.035	19.534
Obrigações Tributárias	627.630	4.433.770	14,2%	4.371.532	14,0%	596,5%	-1,4%	3.743.902	-62.239
Outras Obrigações	125.497	269.035	0,9%	269.765	0,9%	115,0%	0,3%	144.269	730
Passivo Não Circulante	11.591.627	2.754.850	8,8%	2.874.372	9,2%	-75,2%	4,3%	-8.717.255	119.522
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	2.970.732	9,5%	3.012.456	9,6%	-42,3%	1,4%	-2.210.856	41.724
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	900.398	2,9%	920.398	2,9%	-1,3%	2,2%	-12.222	20.000
Receitas Diferidas LP	2.278.496	777	0,0%	22.502	0,1%	-99,0%	2794,2%	-2.255.994	21.724
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.077.474	6,7%	2.077.474	6,6%	2,8%	0,0%	57.360	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	-215.882	-0,7%	-138.084	-0,4%	-102,2%	-36,0%	-6.506.400	77.797
Capital Social	7.838.316	7.586.888	24,3%	7.586.888	24,3%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,6%	-200.000	-0,6%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,6%	3.921.398	12,5%	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	-11.938.362	-38,3%	-11.938.362	-38,2%	148,1%	0,0%	-7.126.596	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	79.972	0,3%	157.769	0,5%	-151,4%	97,3%	464.672	77.797
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,7%	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.952	1,2%	386.952	1,2%	0,0%	0,0%	386.952	0
Total do Passivo	41.901.757	31.207.851	100,0%	31.247.233	100,0%	-25,4%	0,1%	-10.654.523	39.383

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 6,1 milhões e representaram 19,7% do passivo total, sendo que o grupo de curto prazo demonstrou um aumento de R\$ 107 mil no período de janeiro a fevereiro de 2022, identificada na empresa Cimcal, enquanto no grupo longo prazo houve um acréscimo de R\$ 20 mil, oriunda da empresa Bracol.

Fornecedores: A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, reduziu em 0,9%, correspondente a R\$ 145 mil de janeiro a fevereiro de 2022, passando a representar a importância de 51,9% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16,2 milhões.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de janeiro a fevereiro de 2022, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um aumento de R\$ 19 mil, ou seja, um percentual de 0,9%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 7,3% 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 janeiro a fevereiro de 2022 houve nesta conta um decréscimo de R\$ 62 mil, ou seja, 1,4%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,3 milhões, representando 14% do passivo total.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Constituído pelas contas "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou de janeiro a fevereiro de 2022 um aumento de R\$ 730 no curto prazo, equivalente a 0,3%. Já no longo prazo, as Outras Obrigações não houve movimentações. Ao todo, o grupo representou 7,5% do total do passivo, com um saldo de R\$ 2,3 milhões.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de análise um aumento de R\$ 21 mil em seu saldo, equivalente a um acréscimo de 2794,2%, sendo essa movimentação oriunda da Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 22 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 2022 apresentou saldo acumulado positivo de R\$ 157 mil, tendo aumentado esse montante favorável em razão do lucro de R\$ 77 mil auferido pelas Recuperandas no mês de fevereiro de 2022.

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Liquidez Corrente	0,48	0,47	0,47	0,45	0,45	0,45
Liquidez Geral	0,56	0,55	0,55	0,54	0,54	0,55
Liquidez Imediata	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12	0,13
Liquidez Seca	0,25	0,25	0,26	0,25	0,25	0,26

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\$ 0,55**, 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\$ 0,55** 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

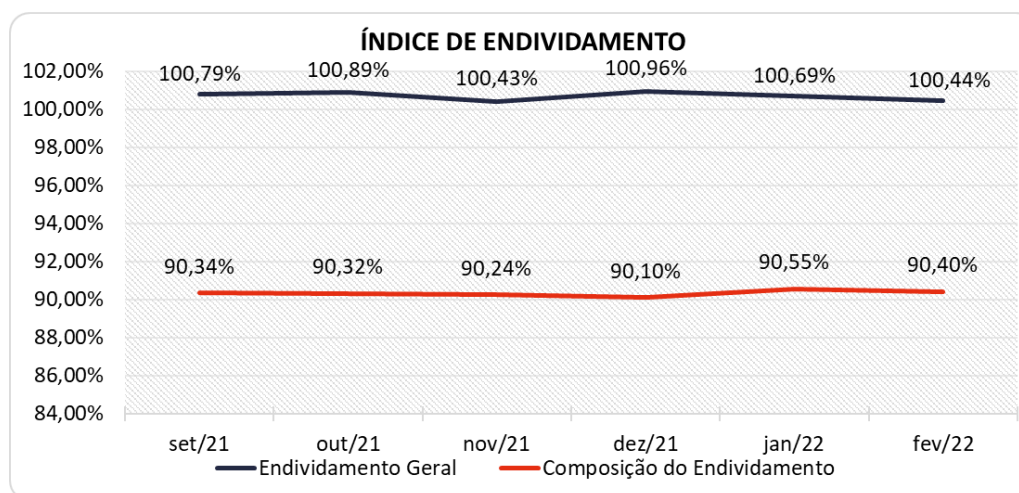
da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Endividamento Geral	100,79%	100,89%	100,43%	100,96%	100,69%	100,44%
Composição do Endividamento	90,34%	90,32%	90,24%	90,10%	90,55%	90,40%

Em fevereiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,3 milhões, menor que o endividamento do mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo passaram a representar 90,4% 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.

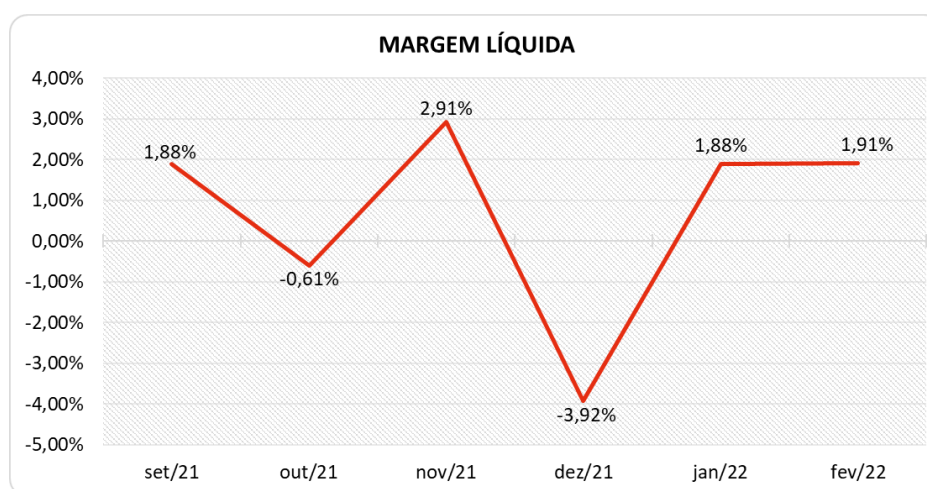
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Margem Líquida	1,88%	-0,61%	2,91%	-3,92%	1,88%	1,91%
Rentabilidade do Ativo	0,34%	-0,10%	0,47%	-0,58%	0,26%	0,25%
Produtividade	0,18	0,16	0,16	0,15	0,14	0,13

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 **positivos** no mês de fevereiro de 2022, demonstrando no semestre 2 meses de margens negativas e o restante margens positivas.

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



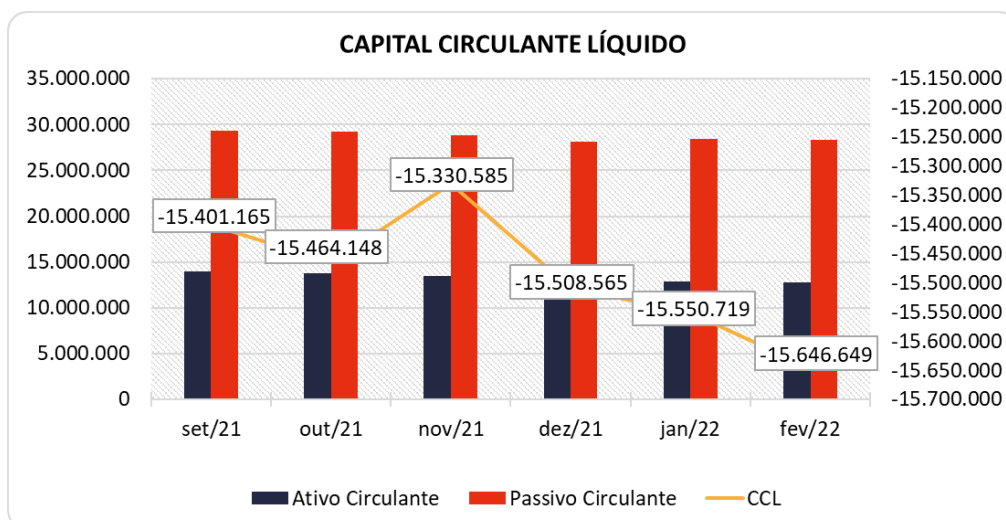
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Ativo Circulante	13.967.836	13.758.887	13.476.215	12.632.493	12.902.281	12.726.212
Passivo Circulante	29.369.001	29.223.036	28.806.800	28.141.058	28.453.000	28.372.861
CCL	-15.401.165	-15.464.148	-15.330.585	-15.508.565	-15.550.719	-15.646.649
Variação %	-0,60%	0,41%	-0,86%	1,16%	0,27%	0,62%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,62% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 15,5 milhões para um CCL -R\$ 15,6 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 lucro de R\$ 77 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	fev/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a fev22	AV	AH fev22/jan22	Variação fev22/jan22
Receitas Operacionais Brutas	5.115.720	4.736.940	100,0%	4.523.177	100,0%	5.958.724	100,0%	4.630.059	100,0%	-4,5%	-213.762
(-) Deduções das Receitas	-514.978	-488.159	-10,3%	-457.773	-10,1%	-613.099	-10,3%	-472.966	-10,2%	-6,2%	30.387
(=) Receitas Operacionais Líquidas	4.600.743	4.248.780	89,7%	4.065.405	89,9%	5.345.625	89,7%	4.157.092	89,8%	-4,3%	-183.376
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.251.089	-3.651.741	-77,1%	-3.492.335	-77,2%	-4.678.216	-78,5%	-3.572.038	-77,1%	-4,4%	159.406
(=) Lucro Bruto	349.654	597.039	12,6%	573.070	12,7%	667.409	11,2%	585.055	12,6%	-4,0%	-23.970
(-) Despesas Operacionais	-531.426	-487.190	-10,3%	-457.682	-10,1%	-542.159	-9,1%	-472.436	-10,2%	-6,1%	29.507
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-181.773	109.850	2,3%	115.387	2,6%	125.250	2,1%	112.618	2,4%	5,0%	5.538
(-) Depreciação e Amortizações	-556	-585	0,0%	-548	0,0%	-627	0,0%	-566	0,0%	-6,2%	36
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-40.298	-6.367	-0,1%	-7.492	-0,2%	-20.403	-0,3%	-6.930	-0,1%	17,7%	-1.125
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-222.626	102.898	2,2%	107.347	2,4%	104.219	1,7%	105.123	2,3%	4,3%	4.449
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	8.840	0,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-222.626	102.898	2,2%	107.347	2,4%	113.060	1,9%	105.123	2,3%	4,3%	4.449
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	42.175	-22.926	-0,5%	-29.550	-0,7%	-25.148	-0,4%	-26.238	-0,6%	28,9%	-6.624
(=) Resultado Líquido do Exercício	-180.451	79.972	1,7%	77.797	1,7%	87.912	1,5%	78.885	1,7%	-2,7%	-2.175

6.4.1 RECEITAS

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

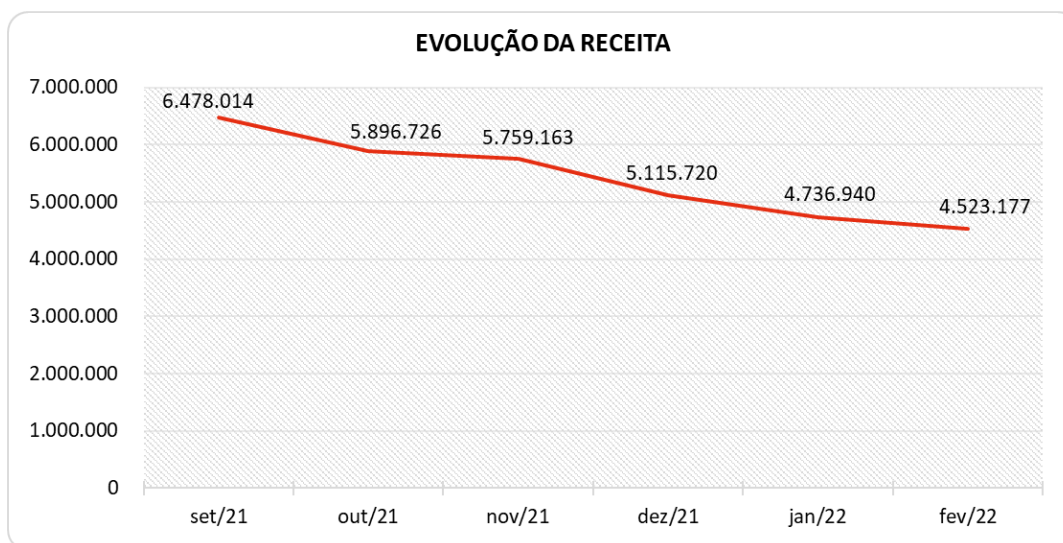
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	15.211	12.718	15.211	18.123	12.298	8.128
Vendas e Serviços - Cimcal	6.455.451	5.873.254	5.731.018	5.085.760	4.712.243	4.512.575
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	7.353	10.754	12.934	11.837	12.399	2.475
Total	6.478.014	5.896.726	5.759.163	5.115.720	4.736.940	4.523.177

No mês de fevereiro de 2022, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 4,5 milhões, tendo apresentado queda de 4,5%, ou seja, R\$ 213 mil em relação ao valor auferido no mês anterior. Nota-se que no semestre houve redução de faturamento, conforme pode-se comparar na tabela acima.

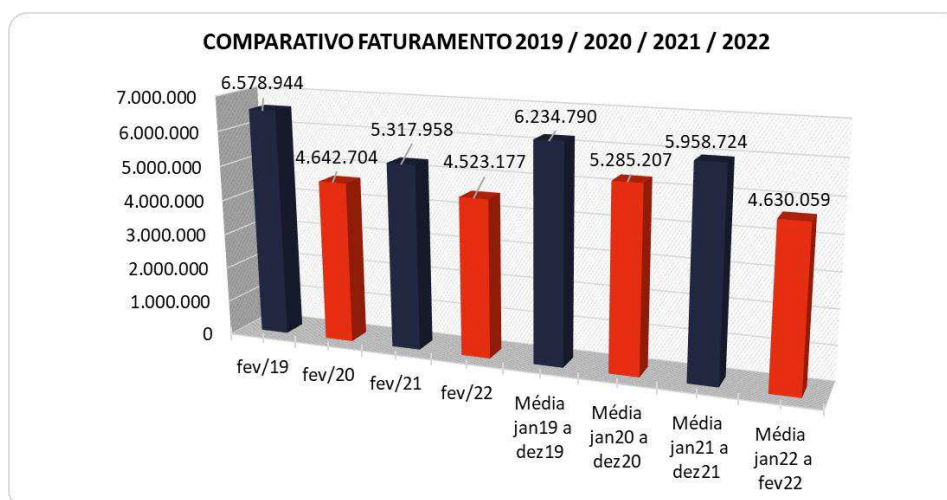
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,88% no total das receitas, seguida de 0,82% da empresa BRASICON, e 0,26% da empresa REALIZA.



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 14,9%, respectivamente R\$ 794 mil.

Ademais, a média de 2022, apesar de considerar apenas dois meses, foi inferior em 22,3% se comparada à média do ano de 2021.



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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(-) Deduções das Receitas	-659.688	-620.847	-574.860	-514.978	-488.159	-457.773
(=) Receitas Operacionais Líquidas	5.818.326	5.275.878	5.184.303	4.600.743	4.248.780	4.065.405
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.885.729	-4.566.429	-4.429.901	-4.251.089	-3.651.741	-3.492.335
(=) Lucro Bruto	932.597	709.450	754.402	349.654	597.039	573.070
% Lucro Bruto	14,40%	12,03%	13,10%	6,83%	12,60%	12,67%

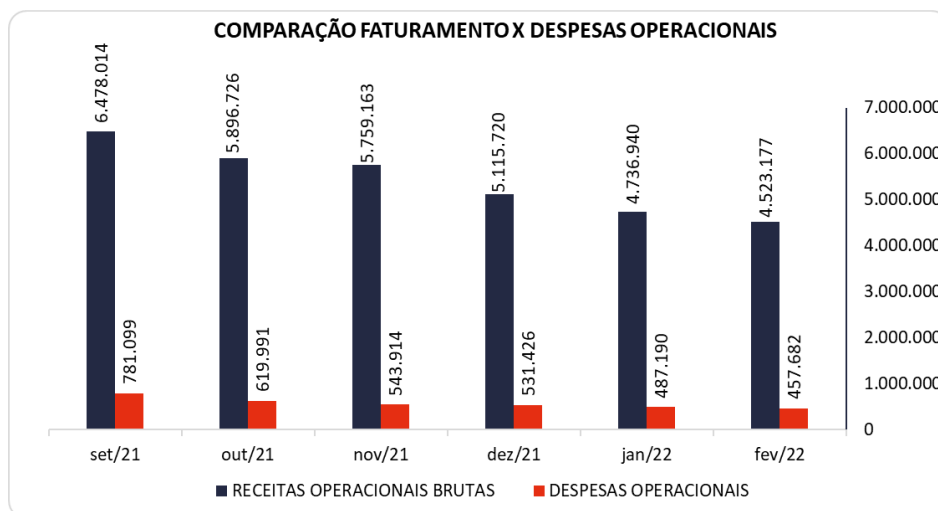
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 12,67% em fevereiro de 2022, sendo um resultado maior percentualmente ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 12,60%. Pode ser observado que houve uma redução percentual nas deduções e nos custos, principalmente em relação aos Deduções das Receitas apresentado pelas empresas, o que impactou de forma favorável o lucro bruto.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que as despesas operacionais das Recuperandas registraram uma queda de 6,1% de janeiro a fevereiro de 2022, ou seja, um montante de R\$ 29 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 457 mil, correspondente a 10,1% do faturamento do mês. O fato identificado como principal responsável por essa movimentação foi o decréscimo ocorrido em "Salários e Encargos", no valor de R\$ 26 mil.

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.

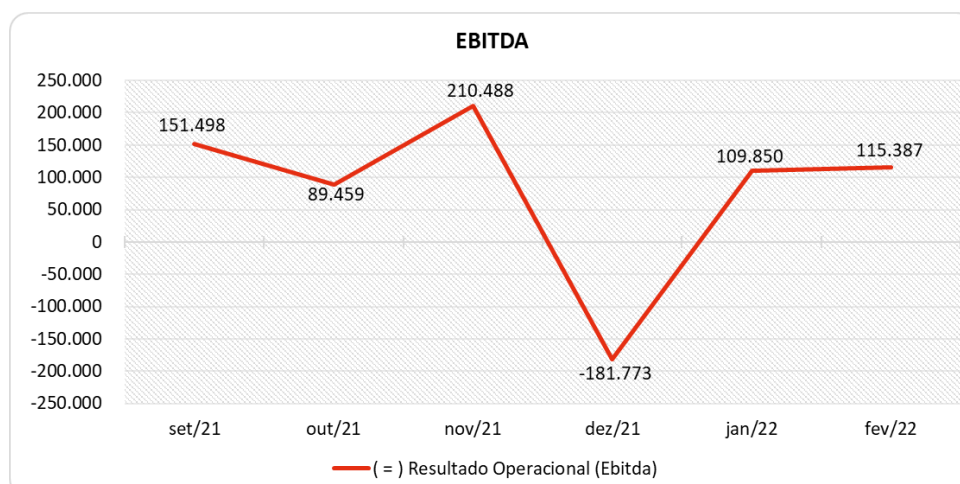


6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 fevereiro de 2022 foi positivo, motivado pelo Lucro Bruto ter sido suficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda favorável de R\$ 115 mil, sendo um resultado maior do auferido no mês anterior, o qual havia sido positivo em R\$ 109 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 fevereiro/2022.

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

CONTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	151.498	89.459	210.488	-181.773	109.850	115.387
(-) Depreciação e Amortizações	-653	-646	-556	-556	-585	-548
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.157	-121.045	-45.423	-40.298	-6.367	-7.492
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	144.687	-32.232	164.509	-222.626	102.898	107.347
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	29.657	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	144.687	-32.232	194.166	-222.626	102.898	107.347
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-35.249	0	-43.225	42.175	-22.926	-29.550
(=) Resultado Líquido do Exercício	109.438	-32.232	150.940	-180.451	79.972	77.797

Com o Ebitda positivo apurado, após apropriar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado favorável de R\$ 77 mil, ou seja, um lucro de 1,7% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 7 mil em fevereiro de 2022, tendo demonstrado um aumento desfavorável de R\$ 1 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	6.491.347	5.905.673	5.774.374	5.131.199	4.749.238	4.570.691
Movimentação de outros créditos a receber	-24.822	-42.858	125.899	34.877	224.928	-130.940
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	-216.000
(-) Movimentação de fornecedores	-4.732.519	5.055.188	-4.537.248	-4.086.746	-3.691.323	-3.213.063
(-) Movimentação de tributos	-578.369	-530.161	-631.156	-886.179	-391.316	-548.799
(-) Movimentação de despesas	-701.500	-788.905	-558.178	-484.167	-608.374	-445.641
(-) Movimentação de outras obrigações	5.675	730	730	1.081	1.060	730
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-15.211	-12.718	-15.211	-18.123	-121.011	21.724
Fluxo de caixa das atividades operacionais	444.602	9.586.948	159.210	-308.059	163.204	38.703
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-2.775	-23.667	450	4.988	-1.700	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-2.775	-23.667	450	4.988	-1.700	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-806	-9.472.285	1.918	-805	-823	107.000
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	185	4.988	-3.173	-4.988	0	20.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-621	-9.467.297	-1.255	-5.793	-823	127.000
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	0	0	0	20.038	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	20.038	0	0
Variação líquida do caixa	441.206	95.985	158.405	-288.827	160.681	165.703
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.949.338	3.390.544	3.486.528	3.644.934	3.356.107	3.516.789
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.390.544	3.486.528	3.644.934	3.356.107	3.516.789	3.682.491
Variação líquida do caixa	441.206	95.985	158.405	-288.827	160.681	165.703

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de fevereiro/2022 ficou positivo em R\$ 38 mil, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, observa-se uma entrada de recursos no curto e no longo prazo no valor de R\$ 107 mil e R\$ 20 mil.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou positiva em R\$ 165 mil.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de fevereiro de 2022, 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\$ 4,5 milhões no mês de fevereiro de 2022, valor 4,5% inferior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2022, embora seja somente dois meses, um faturamento médio de R\$ 4,6 milhões, 22% abaixo da média mensal do ano 2021, que foi de R\$ 5,9 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou suficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, gerando um lucro ao fim do período.

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 fevereiro de 2022, o lucro bruto ficou positivo em 12,67%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 12,64%. Tal percentual se encontra, até o momento, maior quando comparado ao ano 2021, que apresentou uma média de 11,2%.

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 fevereiro de 2022, as Recuperandas auferiram um Ebitda positivo de 2,6%, que representa um superávit de R\$ 115 mil, acumulando em 2022, apesar de ser somente dois meses, um Ebitda média/mês favorável de R\$ 112 mil, resultado menor da média de 2021, que foi positivo em R\$ 125 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 fevereiro de 2022, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 77 mil, diante disso acumula no corrente ano um saldo favorável de R\$ 157 mil.

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\$ 28,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 12,7 milhões, suficiente para cobrir apenas 45% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 100,44% 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 0,35% neste indicador, no último semestre.