



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO DE 2020

GRUPO SMP

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

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002962-73.2019.8.16.0045

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARAPONGAS/PR



SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	7
6.1.1 <i>Folha de Pagamentos</i>	7
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	8
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA	9
7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA	10
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	11
7.2.1 <i>Ativo</i>	11
7.2.2 <i>Passivo</i>	13
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	14
7.3.1 <i>Índices de Liquidez</i>	14
7.3.4 <i>Índices de Endividamento</i>	15
7.3.5 <i>Índices de Rentabilidade</i>	16
7.3.6 <i>Capital Circulante Líquido</i>	17
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	17
7.4.1 <i>Receitas</i>	18
7.4.2 <i>Margem de Contribuição</i>	19
7.4.5 <i>receitas x Despesas Fixas</i>	20
7.4.6 <i>Evolução do Ebitda</i>	20
7.4.7 <i>Resultado Operacional x Resultado Líquido</i>	21
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	23
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23



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 SMP.
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. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de junho de 2020.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:



<http://www.valorconsultores.com.br/processo/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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

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

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



4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

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



		- stay period) até a decisão judicial que se manifestar sobre a votação do PRJ em AGC, a ser designada
848	28/05/2020	5º RMA
856	02/06/2020	Republicação do edital do art. 52, §1º, da LRE ("edital do devedor")
891	12/06/2020	Manifestação da AJ, em concordância com o requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period)
896	16/06/2020	Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO

Eventos futuros

		Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
		Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
		Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
		Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
		Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
		Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
15/07/2020		Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period)

4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 03/06/2020 nas instalações das Recuperandas SMP, TRANSPORTADORA JER, MOBISUL, ARASUL e RUMOL, no município de Arapongas/PR, ocasião em que a AJ se reuniu com o advogado Dr. Bruno Pietro Zaneti e com os assessores da empresa Safegold – Srs. Marcos Pavelski e Cristiano A. dos Santos que lhes prestaram informações acerca das atividades operacionais da empresa, a fim de subsidiar este relatório;
- Manifestações nos autos.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nas sedes do grupo econômico, ocasiões em que a AJ foi recebida pelo advogado Dr. Bruno Pietro Zaneti e com os responsáveis pela assessoria financeira das Recuperandas, Sr. Marcos Pavelski e Sr. Cristiano A. dos Santos.



Na oportunidade, foi feito acompanhamento para vistoria junto à área administrativa e fabril das empresas, bem como os demais esclarecimentos à AJ acerca do regular funcionamento das mesmas.

De início, fora relatado que as Recuperandas retomaram o funcionamento, tanto na área fabril, quanto na área comercial e administrativa, restando apenas o setor de fabricação de cadeiras e estofados com suas atividades suspensas, uma vez que os funcionários deste setor estão cumprindo período legal de afastamento.

A par disso, atestou a assessoria que a Magazine Luiza e a Via Varejo, seus principais clientes, retomaram os pedidos e tem conseguido manter bom ritmo de vendas por meio do e-commerce e das várias lojas físicas que permanecem abertas ao público, estando as mesmas otimistas com o segmento, vez que está havendo vazão de vendas, especialmente nos veículos digitais. Além do mais, afirmaram que o médio e pequeno varejo está retomando os pedidos, o que viabiliza a convicção de que a operação tende a normalizar nos próximos meses, ainda que em patamares menores do que foi projetado a nível de faturamento.

Quanto à gestão financeira, os representantes da Safegold, empresa responsável pela assessoria financeira do grupo econômico, indicaram que a mesma voltou a se estabilizar e tem retomado o curso das antecipações dos recebíveis com o Banco Daycoval, assim como com os outros fundos de investimentos.

Já quanto à operação, embora houvesse revisão das projeções em um cenário sem pandemia que apontavam um faturamento médio mensal de R\$ 10 milhões, declarou-se que o faturamento de maio de 2020 foi de aproximadamente R\$ 6.4 milhões em razão da retoma de pedidos para área comercial, sendo que se projeta uma manutenção na faixa dos R\$ 7 milhões para os demais meses do ano.

Em soma, quando questionados acerca da folha de pagamento, os prepostos da Safegold afirmaram, conjuntamente com o advogado, que foram honrados os respectivos pagamentos e que, no período de crise em razão da COVID-19, as empresas mantiveram os pagamentos prioritários, como a própria folha de pagamento, energia elétrica e matéria prima, sendo os demais prazos prorrogados.

Ao final, com relação aos tributos, advertiram que estão realizando a declaração, embora ainda não estejam fazendo recolhimentos.

6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

6.1.1 FOLHA DE PAGAMENTOS

As Recuperandas informaram à AJ que, embora houveram casos recentes de demissão devido à pandemia da COVID-19, com a retomada parcial das atividades, estão horando as folhas de pagamentos e voltaram a fazer contratações, tendo em vista o incremento da demanda e a perspectiva de estabilidade econômica.

Outrossim, também em razão da previsão otimista de resgate do giro de comercialização, as Recuperandas retomaram o funcionamento, tanto na área fabril, quanto na área comercial e



administrativa, restando apenas o setor de fabricação de cadeiras e estofados com suas atividades suspensas, uma vez que os funcionários deste setor estão cumprindo período legal de afastamento.

A previsão de retorno de atividades para este setor, também de acordo com as informações prestadas, será na 1ª quinzena do mês de junho de 2020, sendo que atualmente já retornaram 75% deste quadro funcional.

7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos até o momento pela Recuperanda.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de abril de 2020.

abr/20												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.598.117	100,0%	5.318.303	71,6%	221.651	5,3%	10.592.804	45,0%	286.182	3,6%	18.017.057	40,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	5.117	0,3%	-97.944	-1,3%	1.357	0,0%	-1.223.582	-5,2%	2.284	0,0%	-1.312.768	-2,9%
Créditos	9.763	0,6%	51.643	0,7%	30.300	0,7%	7.682.536	32,6%	160.890	2,1%	7.935.132	17,8%
Outros Créditos	7.716	0,5%	77.971	1,1%	-20	0,0%	465.323	2,0%	49.857	0,6%	600.847	1,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	46.086	2,9%	2.897.404	39,0%	38.354	0,9%	1.004.005	4,3%	67.531	0,9%	4.053.381	9,1%
Estoques	1.529.435	95,7%	2.389.229	32,2%	151.661	3,6%	2.641.890	11,2%	0	0,0%	6.712.215	15,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	22.632	0,1%	5.619	0,1%	28.251	0,1%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	2.106.083	28,4%	3.938.882	94,7%	12.938.357	55,0%	7.561.303	96,4%	26.544.625	59,6%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	0	0,0%	2.106.083	28,4%	3.938.882	94,7%	12.938.357	55,0%	7.561.303	96,4%	26.544.625	59,6%
Investimentos	0	0,0%	335	0,0%	818.882	19,7%	3.526.515	15,0%	5.298.504	67,5%	9.644.235	21,6%
Imobilizado	0	0,0%	2.105.748	28,4%	3.120.000	75,0%	9.411.842	40,0%	2.262.800	28,8%	16.900.390	37,9%
Total do Ativo	1.598.117	100,0%	7.424.386	100,0%	4.160.533	100,0%	23.531.161	100,0%	7.847.485	100,0%	44.561.682	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	8,9%		29,5%		1,2%		58,8%		1,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		7,9%		14,8%		48,7%		28,5%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 58,8% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e estoques e 48,7% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Transjer que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, representando 1,6% do ativo circulante e 28,5% do ativo permanente.

Em relação a empresa Mobisul, representou 29,5% do ativo circulante e 7,9% do ativo permanente.

Avaliações individualizadas de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de abril de 2020.

PASSIVO	abr/20											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	20.405.582	1276,9%	15.855.949	213,6%	3.888.475	93,5%	52.876.608	224,7%	2.814.335	35,9%	95.840.950	215,1%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	131,7%	175.610	2,4%	93	0,0%	1.654.460	7,0%	107.656	1,4%	4.043.268	9,1%
Fornecedores	70.216	4,4%	4.658.075	62,7%	10.822	0,3%	14.239.390	60,5%	186.229	2,4%	19.164.732	43,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.710.300	1108,2%	9.966.576	134,2%	686.607	16,5%	18.850.930	80,1%	2.156.697	27,5%	49.371.110	110,8%
Obrigações Tributárias	519.618	32,5%	1.054.870	14,2%	70.953	1,7%	11.273.926	47,9%	214.454	2,7%	13.133.821	29,5%
Outras Obrigações	0	0,0%	819	0,0%	3.120.000	75,0%	6.857.901	29,1%	149.299	1,9%	10.128.019	22,7%
Passivo Não Circulante	-18.807.465	-1176,9%	-8.431.564	-113,6%	272.058	6,5%	-29.345.447	-124,7%	5.033.150	64,1%	-51.279.268	-115,1%
Passivo Exigível a Longo Prazo	62.085	3,9%	1.912.423	25,8%	33.040	0,8%	16.303.664	69,3%	11.444	0,1%	18.322.656	41,1%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	25,8%	33.040	0,8%	12.418.119	52,8%	6.434	0,1%	14.370.016	32,2%
Sócios Conta Corrente	62.085	3,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.010	0,1%	67.095	0,2%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.885.545	16,5%	0	0,0%	3.885.545	8,7%
Patrimônio Líquido	-18.869.550	-1180,7%	-10.343.986	-139,3%	239.018	5,7%	-45.649.111	-194,0%	5.021.705	64,0%	-69.601.924	-156,2%
Capital Social	20.000	1,3%	1.000.000	13,5%	500.000	12,0%	2.400.000	10,2%	10.000	0,1%	3.930.000	8,8%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.677.115	11,4%	0	0,0%	2.677.115	6,0%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-18.119.353	-1133,8%	-10.882.759	-146,6%	-277.771	-6,7%	-51.850.713	-220,3%	4.971.624	63,4%	-76.158.973	-170,9%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-770.197	-48,2%	-461.227	-6,2%	16.789	0,4%	1.124.487	4,8%	40.082	0,5%	-50.066	-0,1%
Ajustes de Conta de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo	1.598.117	100,0%	7.424.386	100,0%	4.160.533	100,0%	23.531.161	100,0%	7.847.485	100,0%	44.561.682	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	21,3%		16,5%		4,1%		55,2%		2,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,3%		10,4%		0,2%		89,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	27,1%		14,9%		-0,3%		65,6%		-7,2%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 55,2% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas", seguida por "Fornecedores" e "Obrigações Tributárias". Percebe-se também que, embora a empresa Arasul detenha um percentual menos representativo no passivo circulante, demonstra alto volume de obrigações sociais e trabalhistas.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa SMP detém 89% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que todas as Recuperandas apresentaram lucro no mês de abril de 2020, reduzindo assim o PL negativo do grupo.

Outras avaliações de cada grupo serão realizadas na análise consolidada apresentada na sequência deste RMA.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de abril de 2020.

abr/20												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	488.442	100,0%	56.308	100,0%	10.100	100,0%	8.757.889	100,0%	27.000	100,0%	9.339.738	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	-934	-9,3%	-1.228.884	-14,0%	-213	-0,8%	-1.230.031	-13,2%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	-545	-1,0%	0	0,0%	-124.956	-1,4%	0	0,0%	-125.500	-1,3%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-256.188	-52,5%	-35.661	-63,3%	0	0,0%	-6.193.777	-70,7%	-84	-0,3%	-6.485.710	-69,4%
(=) Margem de Contribuição	232.254	47,5%	20.103	35,7%	9.166	90,8%	1.210.272	13,8%	26.703	98,9%	1.498.497	16,0%
(-) Despesas Operacionais	-169.029	-34,6%	-4.797	-8,5%	0	0,0%	-224.172	-2,6%	-148	-0,5%	-398.146	-4,3%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	63.225	12,9%	15.306	27,2%	9.166	90,8%	986.100	11,3%	26.555	98,4%	1.100.351	11,8%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-39.751	-8,1%	-26	0,0%	0	0,0%	-225.749	-2,6%	-59	-0,2%	-265.584	-2,8%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	23.474	4,8%	15.280	27,1%	9.166	90,8%	760.351	8,7%	26.496	98,1%	834.767	8,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	23.474	4,8%	15.280	27,1%	9.166	90,8%	760.351	8,7%	26.496	98,1%	834.767	8,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	23.474	4,8%	15.280	27,1%	9.166	90,8%	760.351	8,7%	26.496	98,1%	834.767	8,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	5,2%		0,6%		0,1%		93,8%		0,3%		100,0%	
% Participação da MC	15,5%		1,3%		0,6%		80,8%		1,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	42,5%		1,2%		0,0%		56,3%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	5,7%		1,4%		0,8%		89,6%		2,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	2,8%		1,8%		1,1%		91,1%		3,2%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de abril/20, a Recuperanda "SMP" representou 93,8% do faturamento geral e apresentou o maior volume de custo variável, gerando um lucro de R\$ 760 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 5,2% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, gerando R\$ 23 mil de lucro.



7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

7.2.1 ATIVO

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

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

No período de março a abril de 2020, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 1,4 milhão, equivalente a um percentual de 3,4%.

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

ATIVO	jan/19	mar/20	abr/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					abr20/jan19	abr20/mar20	abr20/jan19	abr20/mar20
Ativo Circulante	22.573.513	19.588.599	18.017.057	40,4%	-20,2%	-8,0%	-4.556.455	-1.571.541
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	-1.399.579	-1.312.768	-2,9%	-1968,8%	-6,2%	-1.383.014	86.811
Créditos	7.089.661	9.823.458	7.935.132	17,8%	11,9%	-19,2%	845.471	-1.888.326
Outros Créditos	455.277	596.747	600.847	1,3%	32,0%	0,7%	145.569	4.100
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	3.827.506	4.053.381	9,1%	-2,5%	5,9%	-104.410	225.875
Estoques	10.756.956	6.712.215	6.712.215	15,1%	-37,6%	0,0%	-4.044.742	0
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	28.251	28.251	0,1%	-35,2%	0,0%	-15.330	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	23.518.474	26.544.625	59,6%	28,9%	12,9%	5.953.771	3.026.151
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	20.590.854	23.518.474	26.544.625	59,6%	28,9%	12,9%	5.953.771	3.026.151
Investimentos	774.781	6.618.084	9.644.235	21,6%	1144,8%	45,7%	8.869.454	3.026.151
Imobilizado	19.816.073	16.900.390	16.900.390	37,9%	-14,7%	0,0%	-2.915.683	0
Total do Ativo	43.164.367	43.107.073	44.561.682	100,0%	3,2%	3,4%	1.397.315	1.454.610

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em abril de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de -R\$ 1,3 milhão, sendo que deste valor R\$ 16 mil encontra-se em Caixa, -R\$ 1,3 milhão estava devedor nas contas correntes e R\$ 16 mil em Factoring, onde constata-se no período um decréscimo do saldo negativo em 8%, devido a redução do saldo devedor nas contas correntes.

Créditos: O grupo Crédito composto é composto pelas Duplicatas a Receber, Cheques a Receber, Contas a Receber e Consórcios Não Contemplados. O saldo do grupo a receber no período somava R\$ 161 milhões, tendo R\$ 153 milhões de valores já antecipados. Observa-se ainda que 96,8% do saldo está alocado na empresa "SMP".

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de abril de 2020 foi de R\$ 4 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período houve um aumento de R\$ 225 mil, ou seja, de 5,9%.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram em abril de 2020 um saldo de R\$ 6,7 milhões, não havendo movimentações no período de março a abril de 2020.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Produtos Acabados	2.710.513	1.319.244	1.545.292	1.542.178	1.525.400	1.525.400
Materia Prima	8.579.365	6.099.315	5.186.386	5.186.386	5.186.815	5.186.815
Total	11.289.878	7.418.559	6.731.678	6.728.564	6.712.215	6.712.215
Varição %	-0,08%	-34,29%	-9,26%	-0,05%	-0,24%	0,00%

Investimentos: Aloca-se nesse grupo as contas correntes das Sociedades Controladas pelas Recuperandas. No período percebe-se um aumento de R\$ 3 milhões, ou seja, 45,7%, passando a demonstrar R\$ 9,6 milhões no saldo do grupo ao final de abril de 2020.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em abril de 2020 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 16,9 milhões e representou 37,9% do Ativo total. Não houve apropriação da parcela de depreciação no período.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Máquinas e Equipamentos	20.993.566	20.993.566	20.993.566	21.013.017	21.013.017	21.013.017
Veículos	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982
Móveis e Utensílios	1.914	1.914	1.914	1.914	1.914	1.914
Equipamentos de Informática	73.946	73.946	73.946	73.946	73.946	73.946
Imóveis	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000
(-) Depreciação Acumulada	-12.619.291	-13.740.981	-13.833.685	-13.909.468	-13.909.468	-13.909.468
Total	18.171.117	17.049.427	16.956.723	16.900.390	16.900.390	16.900.390
Varição %	-5,33%	-6,17%	-0,54%	-0,33%	0,00%	0,00%



7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 44,5 milhões em abril de 2020, tendo aumentado R\$ 1,4 milhão no período.

PASSIVO	jan/19	mar/20	abr/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					abr20/jan19	abr20/mar20	abr20/jan19	abr20/mar20
Passivo Circulante	89.732.045	95.543.687	95.840.950	215,1%	6,8%	0,3%	6.108.905	297.263
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	4.022.636	4.043.268	9,1%	-12,6%	0,5%	-580.804	20.632
Fornecedores	21.360.061	18.636.741	19.164.732	43,0%	-10,3%	2,8%	-2.195.329	527.991
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	49.608.294	49.371.110	110,8%	11,5%	-0,5%	5.083.450	-237.184
Obrigações Tributárias	10.898.805	13.156.709	13.133.821	29,5%	20,5%	-0,2%	2.235.016	-22.888
Outras Obrigações	8.561.448	10.119.307	10.128.019	22,7%	18,3%	0,1%	1.566.572	8.712
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-52.436.615	-51.279.268	-115,1%	10,1%	-2,2%	-4.711.589	1.157.347
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	18.255.863	18.322.656	41,1%	3256,3%	0,4%	17.776.742	66.794
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.370.016	14.370.016	32,2%	0,0%	0,0%	0	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	200	67.095	0,2%	-100,5%	33447,5%	13.891.197	66.895
Parcelamento de Tributos LP	0	3.885.646	3.885.545	8,7%	0,0%	0,0%	3.885.545	-101
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-70.692.477	-69.601.924	-156,2%	47,7%	-1,5%	-22.488.331	1.090.553
Capital Social	3.930.000	3.930.000	3.930.000	8,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	2.427.581	2.677.115	6,0%	1200,7%	10,3%	2.471.299	249.534
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-76.158.973	-76.158.973	-170,9%	53,6%	0,0%	-26.581.569	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	-884.833	-50.066	-0,1%	-97,0%	-94,3%	1.628.134	834.767
Ajustes de Conta de Compensação	6.195	-6.252	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-6.195	6.252
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	43.164.367	43.107.073	44.561.682	100,0%	3,2%	3,4%	1.397.315	1.454.610

Fornecedores: Em abril/20 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 19,1 milhões, dentre os quais destaca-se a Recuperanda "SMP" com R\$ 14,2 milhões e a Recuperanda Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de março a abril de 2020, houve um aumento de R\$ 527 mil, equivalente a 2,8%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para INSS e FGTS a Recolher. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 49,3 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas, demonstrando um decréscimo de R\$ 237 mil no período de março a abril de 2020.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS, IRRF, ISS, ICMS ST, IPI, SIMPLES FEDERAL, e outras multas e contribuições. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 13,1 milhões neste grupo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De março a abril de 2020 o grupo apresentou uma queda de R\$ 22 mil, ou seja, de 0,2%.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos, sendo observado uma conta nominada "transferência entre empresas" na Recuperanda "SMP". Em abril de 2020, o grupo somava com R\$ 10,1 milhões, representando 22,7% do total do passivo, tendo demonstrado uma alta de 0,1%, equivalente a um montante de R\$ 8 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 patrimônio líquido da Recuperanda demonstra um saldo negativo de R\$ 69,6 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 1,5% devido ao aumento em Reserva de Capital de R\$ 249 mil e os lucros ocorridos no mês.

7.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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

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

7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Liquidez Corrente	0,25	0,20	0,19	0,20	0,21	0,19
Liquidez Geral	0,22	0,17	0,16	0,17	0,17	0,16
Liquidez Imediata	0,00	-0,01	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01
Liquidez Seca	0,13	0,12	0,12	0,13	0,13	0,12

7.3.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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



O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,16**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,16** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.3.4 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

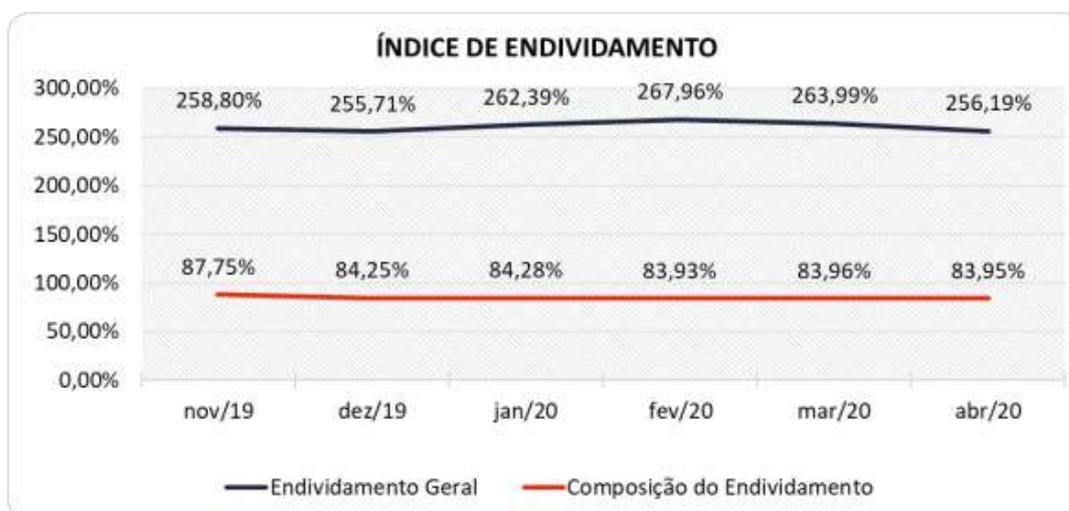
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Endividamento Geral	258,80%	255,71%	262,39%	267,96%	263,99%	256,19%
Composição do Endividamento	87,75%	84,25%	84,28%	83,93%	83,96%	83,95%

Em abril/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 114,1 milhões, onde 83,95% está devido no curto prazo.

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

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



7.3.5 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

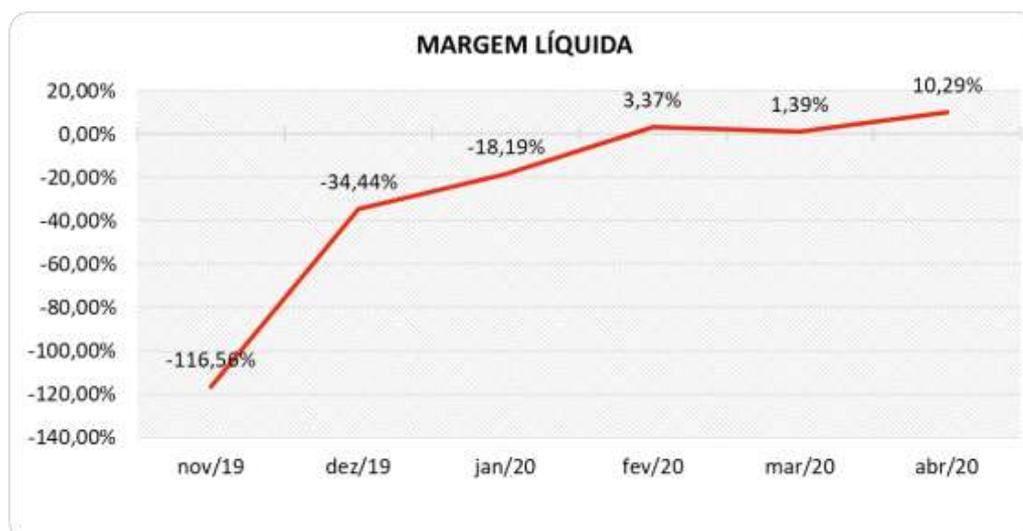
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Margem Líquida	-116,56%	-34,44%	-18,19%	3,37%	1,39%	10,29%
Rentabilidade do Ativo	-16,29%	-6,05%	-2,98%	0,61%	0,41%	1,87%
Produtividade	0,14	0,18	0,16	0,18	0,29	0,18

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades positivas nos últimos 3 meses.

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



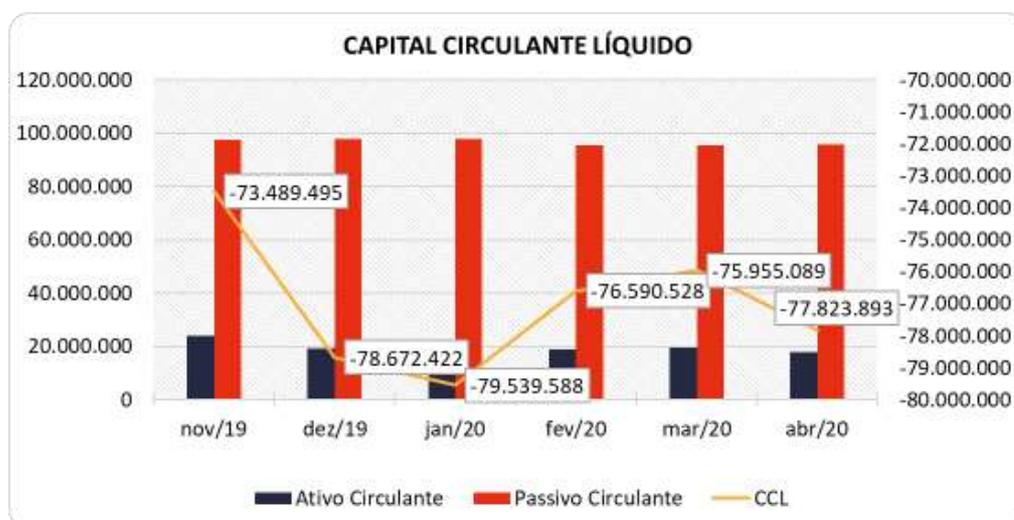
7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Ativo Circulante	23.993.241	19.212.118	18.365.077	18.779.893	19.588.599	18.017.057
Passivo Circulante	97.482.736	97.884.540	97.904.665	95.370.422	95.543.687	95.840.950
CCL	-73.489.495	-78.672.422	-79.539.588	-76.590.528	-75.955.089	-77.823.893
Variação %	-1,42%	7,05%	1,10%	-3,71%	-0,83%	2,46%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 2,46% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 75,9 milhões para -R\$ 77,8 milhões.

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



7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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

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



Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda de abril de 2020, onde apresentou um lucro líquido de R\$ 834 mil, ou seja, 8,9% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/20	mar/20	AV	abr/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan19 a dez19	AV	jan20 a mar20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	9.430.785	14.408.358	100,0%	9.339.738	100,0%	5.459.993	100,0%	10.579.230	100,0%	-35,2%	-5.068.620
(-) Deduções das Receitas	-1.765.704	-1.717.770	-11,9%	-1.230.031	-13,2%	-1.719.049	-31,5%	-1.648.835	-15,6%	-28,4%	487.739
(-) Despesas Variáveis	-225.358	-252.689	-1,8%	-125.500	-1,3%	-168.985	-3,1%	-201.169	-1,9%	-50,3%	127.189
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.647.727	-11.769.358	-81,7%	-6.485.710	-69,4%	-4.617.838	-84,6%	-8.086.826	-76,4%	-44,9%	5.283.648
(=) Margem de Contribuição	791.996	668.541	4,6%	1.498.497	16,0%	-1.045.878	-19,2%	642.400	6,1%	124,1%	829.957
(-) Despesas Operacionais	-57.887	-187.123	-1,3%	-398.146	-4,3%	-712.025	-13,0%	-240.650	-2,3%	112,8%	-211.023
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	734.110	481.417	3,3%	1.100.351	11,8%	-1.757.903	-32,2%	401.750	3,8%	128,6%	618.934
(-) Depreciação e Amortizações	-92.704	0	0,0%	0	0,0%	-240.740	-4,4%	-46.352	-0,4%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-383.360	-304.744	-2,1%	-265.584	-2,8%	-216.488	-4,0%	-368.125	-3,5%	-12,9%	39.160
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	258.045	176.673	1,2%	834.767	8,9%	-2.215.131	-40,6%	-12.727	-0,1%	372,5%	658.094
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	258.045	176.673	1,2%	834.767	8,9%	-2.215.131	-40,6%	-12.727	-0,1%	372,5%	658.094
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	210	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	258.045	176.673	1,2%	834.767	8,9%	-2.215.131	-40,6%	-12.517	-0,1%	372,5%	658.094

7.4.1 RECEITAS

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Receita Produto Mercado Interno	6.708.079	8.859.093	8.160.818	7.548.295	7.000.915	4.183.479
Receita Mercadoria Mercado Interno	0	517	428.694	0	105.169	0
Venda de Propaganda	0	-10.236	-235.127	-5.047	-146.708	-336.682
Transferências Entre Empresas	832.142	630.828	783.653	1.887.537	7.448.983	5.492.940
Total	7.540.221	9.480.202	9.138.037	9.430.785	14.408.358	9.339.738

No mês de abril 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 9,3 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma baixa de 35,2% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 5 milhões.

No acumulado de janeiro de 2019 a abril de 2020, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 77,64% para Produto no Mercado Interno e ii) 20,93% para Transferências Entre as Empresas.

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





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

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma significativa elevação de 101%, respectivamente R\$ 4 milhões.

Por fim, avaliando o mês de abril/2020 percebe-se um faturamento inferior à média do ano de 2019.



7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

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



DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
(-) Deduções das Receitas	-1.541.072	-1.501.260	-1.881.835	-1.765.704	-1.717.770	-1.230.031
(-) Despesas Variáveis	-192.381	-263.316	-201.128	-225.358	-252.689	-125.500
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.011.522	-8.594.326	-7.444.510	-6.647.727	-11.769.358	-6.485.710
(=) Margem de Contribuição	-1.204.754	-878.700	-389.435	791.996	668.541	1.498.497
% Margem de Contribuição	-15,98%	-9,27%	-4,26%	8,40%	4,64%	16,04%

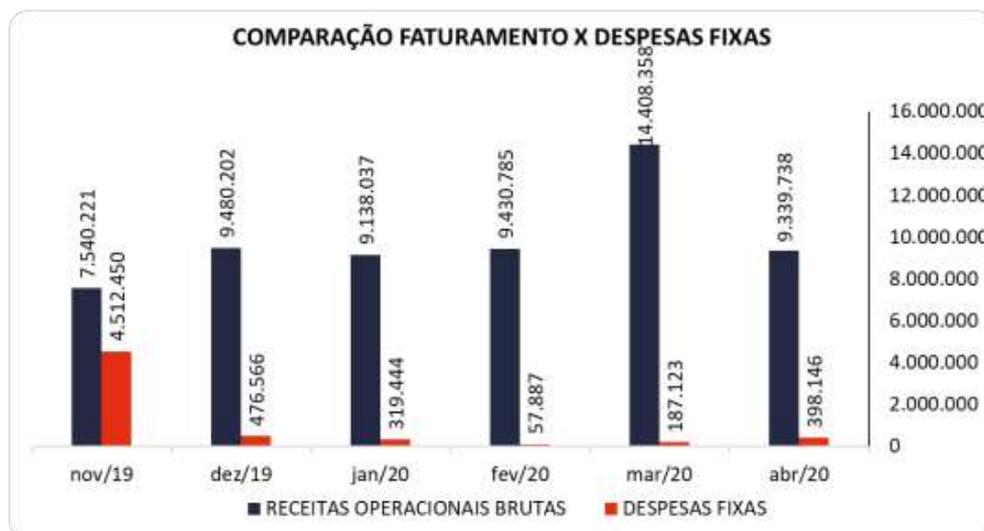
Os custos variáveis representaram 84% do faturamento bruto obtido em abril de 2020. Considerando que os custos diretamente relacionados com o faturamento, em abril/20 foram menores em 11% em relação mês anterior, logo a Margem de Contribuição foi positiva em 16%, equivalente a R\$ 1,4 milhão, sendo maior do que a auferida no mês anterior que foi positiva em R\$ 668 mil, ou 4,6%.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 398 mil em abril de 2020, tendo aumentado em 112,8% no período de março a abril de 2020.

Por fim, observa-se que as maiores despesas se alocam em Despesas com Salários e Encargos e Despesas com Dpto Transporte.

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



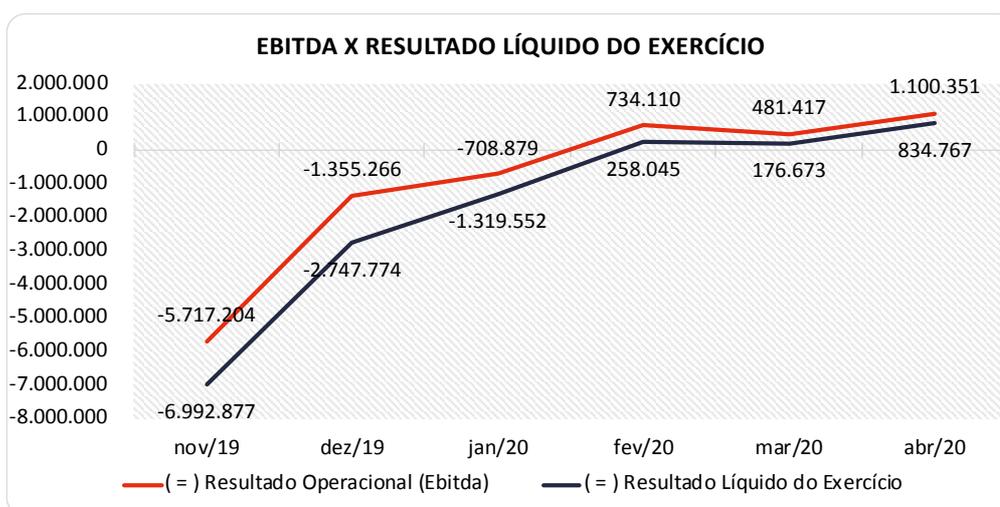
7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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



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

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



Com a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de abril de 2020, apesar das despesas operacionais terem aumentado no período, houve sobra suficiente para cobertura destas despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 1,1 milhão, ou 11,8% sobre o faturamento do mês, sendo maior que o mês anterior, que apresentou em um Ebitda positivo de R\$ 481 mil.

7.4.7 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

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

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

CONTAS	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-5.717.204	-1.355.266	-708.879	734.110	481.417	1.100.351
(-) Depreciação e Amortizações	-903.961	-1.121.690	-92.704	-92.704	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-371.712	-270.818	-518.810	-383.360	-304.744	-265.584
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-6.992.877	-2.747.774	-1.320.393	258.045	176.673	834.767
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-6.992.877	-2.747.774	-1.320.393	258.045	176.673	834.767
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	841	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-6.992.877	-2.747.774	-1.319.552	258.045	176.673	834.767



A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, o mesmo conceito serve para os intangíveis, onde denomina-se amortização. Em abril de 2020 não ocorreram lançamentos decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em R\$ 265 mil principalmente relacionados a juros e multas.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou positivo no período em R\$ 834 mil, ou seja, 8,9% do faturamento, superior em relação ao mês anterior que havia sido um lucro de R\$ 176 mil, ou seja, 1,2% do faturamento.

7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	7.077.772	8.933.222	8.694.692	7.809.922	13.507.629	10.734.269
Movimentação de outros créditos a receber	49.927	-55.857	38.647	189.531	160.949	-229.975
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-7.156.395	-4.703.818	-6.796.290	-6.613.807	-11.640.443	-5.957.719
(-) Movimentação de tributos	-922.944	-552.830	-1.469.052	-1.440.265	-1.412.395	-759.123
(-) Movimentação de despesas	-4.585.474	-1.229.809	-762.995	-738.438	-666.835	-1.026.414
(-) Movimentação de outras obrigações	61.140	267.749	172.007	-2.375.900	12.548	8.712
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	6.725.829	4.688.065	-32.660	0	-10.210	66.794
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.249.855	7.346.721	-155.650	-3.168.957	-48.756	2.836.544
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	144.844	-8.412.206	223.025	2.224.103	109.617	-3.026.151
Movimentação de imobilizado e intangíveis	118.800	0	0	-36.371	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	263.644	-8.412.206	223.025	2.187.732	109.617	-3.026.151
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	100	-128.349	-389.465	-1.000	-2.033	20.632
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	100	-128.349	-389.465	-1.000	-2.033	20.632
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	160.410	167.298	169.317	410.578	359.359	255.786
Fluxo de caixa de ajustes do BP	160.410	167.298	169.317	410.578	359.359	255.786
Variação líquida do caixa	1.674.009	-1.026.536	-152.773	-571.646	418.187	86.811
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	-1.740.820	-66.810	-1.093.346	-1.246.119	-1.817.765	-1.399.579
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	-66.810	-1.093.346	-1.246.119	-1.817.765	-1.399.579	-1.312.768
Variação líquida do caixa	1.674.009	-1.026.536	-152.773	-571.646	418.187	86.811

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 86 mil, tendo as entradas advindas das atividades operacionais maiores do que as saídas gerando um fluxo positivo de R\$ 2,8 milhões.

Neste período também houve uma movimentação na atividade de investimentos em virtude de investimentos em coligadas na ordem de R\$ 3 milhões.

Além disso, nota-se um acréscimo de R\$ 255 mil no Patrimônio Líquido relacionada a incentivo fiscal.

8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Consta uma redução importante na rubrica "Sociedades Controladas", na empresa SMP. Esclarecer esta movimentação ocorrida no mês de fev. e mar/20	Essa conta vinha sendo usada como um conta corrente entre as empresas, e como havia valores nela que eram valores de duplicatas a receber, houve o remanejamento desses valores, por isso a redução na mesma.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em abril de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – No mês em análise, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 9,3 milhões, apurando assim um faturamento médio no ano de R\$ 10,5 milhões. Com esse faturamento médio as empresas atingiram o Ponto de Equilíbrio (venda necessária para cobrir os custos variáveis, despesas fixas e encargos mensais).

Margem de Contribuição - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em abril de 2020, as empresas atingiram uma MC de 16% e acumulam no ano 2020 uma média de 6,1%. Esta margem será destinada par cobertura das despesas fixas que representaram 4,3% do faturamento do mesmo mês.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão



necessariamente atrelados à operação normal da empresa. No mês de abril de 2020, as Recuperandas registraram um Ebitda de R\$ 1,1 milhão, que representa sobre o faturamento um percentual de 11,8%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em abril de 2020, as empresas geraram um resultado positivo de R\$ 834 mil, entretanto, ainda acumulam no ano um prejuízo de R\$ 50 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 95,8 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 18 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 19% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 256% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,5 vezes o valor dos seus bens e direitos. Assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

