VALOR CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

60º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2023

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS **6**

4.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS 7

5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS **8**

5.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS 8

5.1.1 Ativo - Comparativo *8*

5.1.2 Passivo – Comparativo *8*

5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO GRUPO CIMCAL 10

5.2.1 Ativo *10*

5.2.2 Passivo *12*

5.3 INDICADORES FINANCEIROS 14

5.3.1 Índices de Liquidez *14*

5.3.2 Índices de Endividamento *15*

5.3.3 Índices de Rentabilidade *16*

5.3.4 Capital Circulante Líquido *17*

5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADO 18

5.4.1 Receitas *18*

5.4.2 Lucro Bruto *19*

5.4.3 Receita X Despesas *19*

5.4.4 Evolução do Ebitda *20*

5.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício *21*

5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) 22

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS **23**

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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 março de 2023.

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.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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.

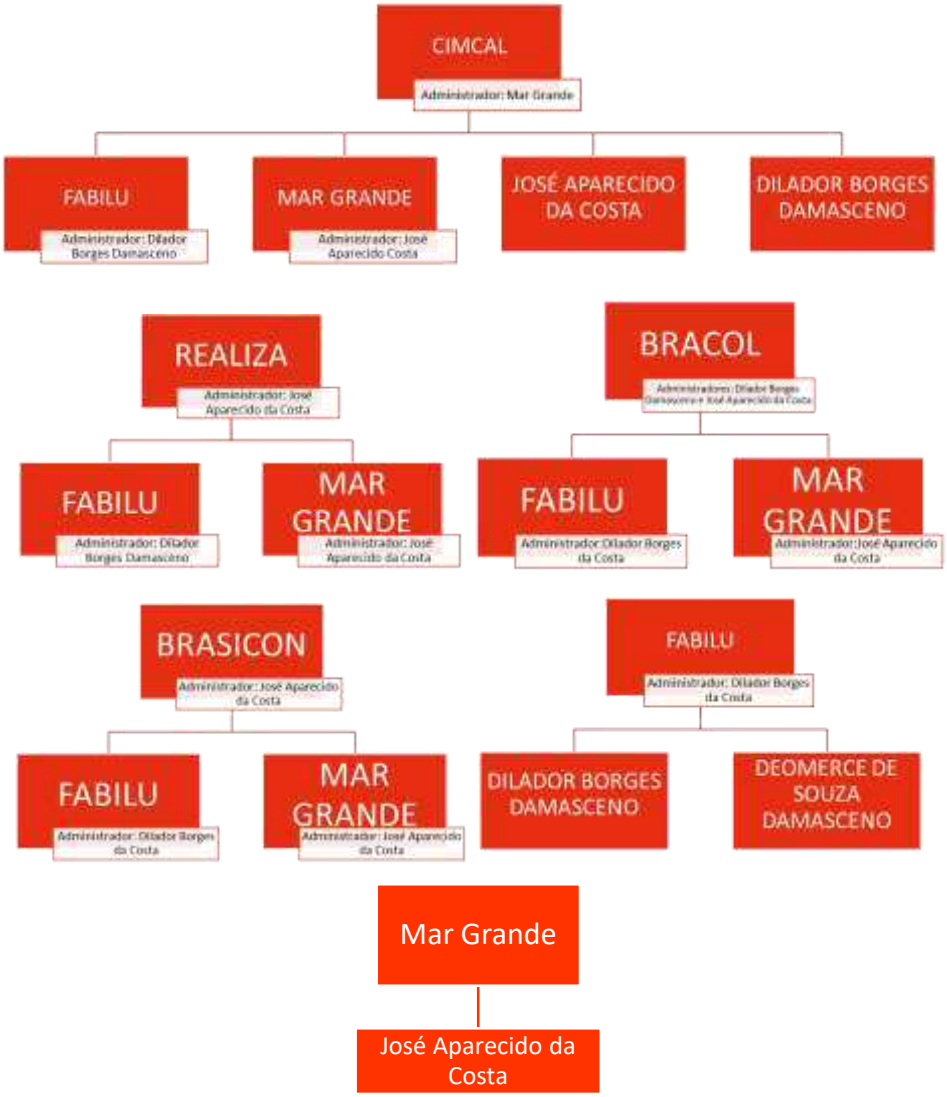
A empresa REALIZA foi constituída no ano de 2008, e tem por objeto social o fomento mercantil (*factoring*) e consultoria em gestão empresarial. Possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, atuando principalmente como empresa de fomento mercantil.

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".

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial, representada por Fábio Roberto Colombo e Júlio Gonçalves Neto, aos dias 28/03/2023, realizou vistoria *in loco* na sede administrativa da Recuperanda CIMCAL, sito a Avenida Presidente Roosevelt, nº 632, na cidade de Osvaldo Cruz/SP, constatando inicialmente a atividade comercial regular da Recuperanda, com funcionários trabalhando e estoque de produtos, situação fática vislumbrada nas fotografias que acompanham o presente relatório mensal.

A reunião se iniciou com o relato do sócio administrador sobre a Recuperanda CIMCAL, informando que mantém normal funcionamento tanto da sede da empresa, quanto de suas 10 (dez) filiais espalhadas no território do estado de São Paulo.

Sobre o faturamento, relatou o empresário que no mês de fevereiro/2023, as vendas permaneceram baixas, especialmente em razão das constantes chuvas, que prejudicam o avanço das construções civis, sendo que estima para o mês em questão faturamento não muito superior a R$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), importe semelhante aos meses anteriores, que também tiveram faturamentos baixos.

Em decorrência do baixo número de vendas, o representante da Recuperanda relatou que estuda uma possível redução no número de filiais atualmente operante, principalmente quanto aquelas em que tem apresentado pouco desenvolvimento. Contudo, no momento da vistoria, não soube informar a quantidade e especificar quais seriam essas filias, posto que será realizado estudo individual para tanto.

Em razão disso, foi questionado pela AJ se as dificuldades informadas impediram o cumprimento das obrigações correntes, sendo informado pelo empresário que não, mas que, embora esteja pagando todos os salários, encargos e impostos com o capital de giro, já não mantém mais o mesmo nível de estoques de produtos.

Como meio de superação da dificuldade exposta, o representante da Recuperanda informou que está sendo estudada a alienação de veículos, cuja venda judicial já está autorizada, com vista a incrementar o capital de giro e, como outras medidas, a redução de despesas fixas.

Ainda, também com o objetivo de superação dessa fase, informou à AJ, que tem incrementado o *mix* de produtos que são disponibilizados à venda ao varejo, na loja estabelecida na cidade de Osvaldo Cruz/SP, o que tem apresentado resultados satisfatórios nas vendas dessa unidade.

Em que pese a isso, o representante da Recuperanda informou que as dificuldades apresentadas não têm afetado os compromissos com fornecedores, tampouco para aquisição de novas mercadorias, posto que as compras são efetuadas mediante pagamentos antecipados aos fornecedores, sendo que o fluxo de caixa se mostra suficiente para custear essas operações.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

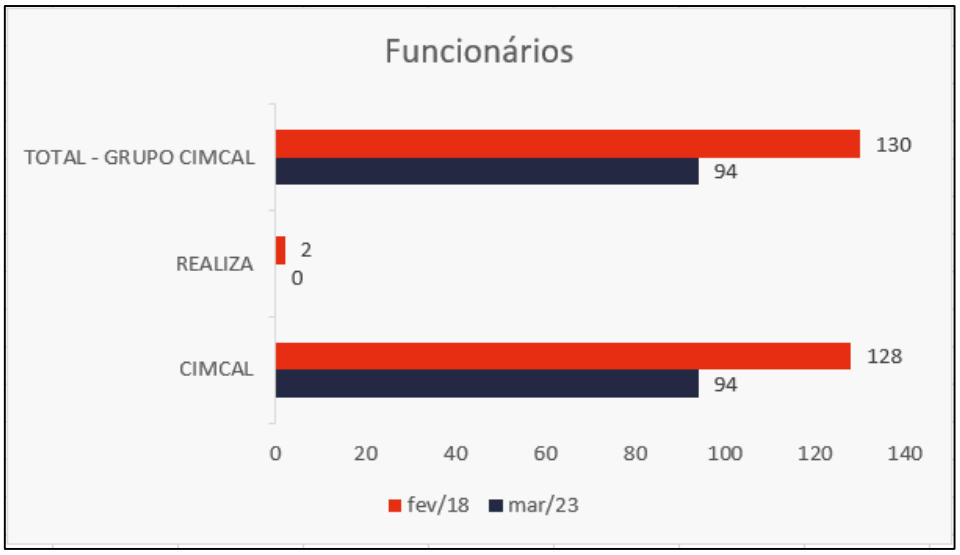
Ato contínuo, relatou sobre a Recuperanda BRASICON, informando que no mês em questão (março/23) não houve comercialização de imóveis.

4.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial, as Recuperandas informaram contar com 132 (cento e trinta e dois) funcionários ativos dentro das empresas e filiais que compunham o Grupo Cimcal.

Já em março de 2023, segundo indicado relatório de funcionários ativos, o GRUPO Cimcal possuía funcionários ativos, tão somente, nas filiais da Recuperanda CIMCAL, empregando em torno de 94 (noventa e quatro) funcionários, apresentando redução de 2 (funcionários) comparado ao mês anterior, cujos salários e depósitos fundiários estão todos realizados em dia.

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



Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

5.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

5.1.1 ATIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de janeiro de 2023.

	jan/23													
ATIVO	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	**166.056**	**14,2%**	**1.093.123**	**37,5%**	**10.379.507**	**49,6%**	**35.282**	**1,8%**	**80**	**0,0%**	**215.077**	**16,2%**	**11.889.124**	**38,8%**
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.313	0,1%	693.136	23,8%	1.157.721	5,5%	35.282	1,8%	80	0,0%	213.273	16,0%	2.100.805	6,8%
Créditos	0	0,0%	257.663	8,8%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	272.776	0,9%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	32.686	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	32.686	0,1%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	10,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	7,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	863.951	4,1%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	865.773	2,8%
Estoques	164.742	14,1%	142.305	4,9%	6.063.783	29,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.370.830	20,8%
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**	**85,8%**	**1.823.698**	**62,5%**	**10.534.021**	**50,4%**	**1.964.280**	**98,2%**	**2.348.625**	**100,0%**	**1.115.834**	**83,8%**	**18.786.458**	**61,2%**
Ativo Realizável a Longo Prazo	**1.000.000**	**85,8%**	**1.666.356**	**57,1%**	**990.076**	**4,7%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**909.000**	**68,3%**	**4.565.432**	**14,9%**
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	22,9%	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	3,4%	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	85,8%	997.682	34,2%	205.000	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	909.000	68,3%	3.111.682	10,1%
Ativo Permanente	**0**	**0,0%**	**157.342**	**5,4%**	**9.543.945**	**45,6%**	**1.964.280**	**98,2%**	**2.348.625**	**100,0%**	**206.834**	**15,5%**	**14.221.026**	**46,4%**
Investimentos	0	0,0%	10.993	0,4%	29.417	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	0	0,0%	4.353.315	14,2%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,0%	9.514.528	45,5%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	15,5%	9.866.221	32,2%
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	**1.166.056**	**100,0%**	**2.916.821**	**100,0%**	**20.913.528**	**100,0%**	**1.999.562**	**100,0%**	**2.348.705**	**100,0%**	**1.330.910**	**100,0%**	**30.675.582**	**100,0%**
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		9,2%		87,3%		0,3%		0,0%		1,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	21,9%		36,5%		21,7%		0,0%		0,0%		19,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		1,1%		67,1%		13,8%		16,5%		1,5%		100,0%	

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total, com 68,2%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R$ 11,8 milhões alocados no ativo circulante, 87,3% concentram-se na empresa Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R$ 4,5 milhões, 36,5% deriva da Brasicon, 21,9% da Bracol, 21,7% da Cimcal e 19,9% da empresa Realiza. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 67,1% pertencem a Cimcal.

5.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de janeiro de 2023.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

jan/23														
PASSIVO	**Bracol**	**AV**	**Brasicon**	**AV**	**Cimcal**	**AV**	**Fabilu**	**AV**	**Mar Grande**	**AV**	**Realiza**	**AV**	**Total**	**AV**
Passivo Circulante	**2.240**	**0,2%**	**1.069**	**0,0%**	**26.655.611**	**127,5%**	**600.000**	**30,0%**	**9.409**	**0,4%**	**96.875**	**7,3%**	**27.365.204**	**89,2%**
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.728.370	22,6%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.328.370	17,4%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	15.486.386	74,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	15.486.386	50,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.328.098	11,1%	0	0,0%	9.409	0,4%	0	0,0%	2.337.507	7,6%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	132	0,0%	3.837.822	18,4%	0	0,0%	0	0,0%	95.921	7,2%	3.936.115	12,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	274.935	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	276.826	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	**215.342**	**18,5%**	**152.570**	**5,2%**	**2.116.913**	**10,1%**	**0**	**0,0%**	**605.000**	**25,8%**	**52.700**	**4,0%**	**3.142.525**	**10,2%**
Passivo Exigível a Longo Prazo	**215.342**	**18,5%**	**152.570**	**5,2%**	**2.116.913**	**10,1%**	**0**	**0,0%**	**605.000**	**25,8%**	**52.700**	**4,0%**	**3.142.525**	**10,2%**
Empréstimos e Financiamentos LP	215.342	18,5%	0	0,0%	100.056	0,5%	0	0,0%	605.000	25,8%	0	0,0%	920.398	3,0%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	152.570	5,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	152.570	0,5%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.024.774	9,7%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	4,0%	2.077.474	6,8%
(-) 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	**948.474**	**81,3%**	**2.763.182**	**94,7%**	**-7.858.996**	**-37,6%**	**1.399.562**	**70,0%**	**1.734.296**	**73,8%**	**1.181.336**	**88,8%**	**167.853**	**0,5%**
Capital Social	129.158	11,1%	168.572	5,8%	3.420.000	16,4%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,1%	350.000	26,3%	7.586.888	24,7%
(-) 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	-0,7%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	18,3%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,7%	3.921.398	12,8%
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	803.730	68,9%	2.240.285	76,8%	-14.973.266	-71,6%	-30.167	-1,5%	-122.133	-5,2%	728.749	54,8%	-11.352.802	-37,0%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-333	0,0%	-16.149	-0,6%	-104.827	-0,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-121.309	-0,4%
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-102.700	-5,1%	-106.000	-4,5%	0	0,0%	-228.700	-0,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.473	12,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16	0,0%	386.408	1,3%
Total do Passivo	**1.166.056**	**100,0%**	**2.916.821**	**100,0%**	**20.913.528**	**100,0%**	**1.999.562**	**100,0%**	**2.348.705**	**100,0%**	**1.330.910**	**100,0%**	**30.675.582**	**100,0%**
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,0%		97,4%		2,2%		0,0%		0,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	6,9%		4,9%		67,4%		0,0%		19,3%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	565,1%		1646,2%		-4682,1%		833,8%		1033,2%		703,8%		100,0%	

Em janeiro de 2023, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,4% do Passivo Circulante e 67,4% do Exigível a Longo Prazo.

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 em todos os meses.

Por fim, avaliando o mês corrente, todas as empresas auferiram prejuízo.

5.1.3 DRE – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de janeiro de 2023.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

jan/23														
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	**Bracol**	**AV**	**Brasicon**	**AV**	**Cimcal**	**AV**	**Fabilu**	**AV**	**Mar Grande**	**AV**	**Realiza**	**AV**	**Total**	**AV**
Receitas Operacionais Brutas	**0**	**0,0%**	**2.894**	**100,0%**	**3.636.571**	**100,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**3.639.465**	**100,0%**
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-106	-3,6%	-366.862	-10,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-366.967	-10,1%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-315	-10,9%	-2.651.545	-72,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-2.651.860	-72,9%
(=) Lucro Bruto	**0**	**0,0%**	**2.474**	**85,5%**	**618.163**	**17,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**620.637**	**17,1%**
(-) Despesas Operacionais	-333	0,0%	-18.560	-641,2%	-717.363	-19,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-736.256	-20,2%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	**-333**	**0,0%**	**-16.086**	**-555,8%**	**-99.199**	**-2,7%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**-115.619**	**-3,2%**
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-1.690	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.690	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-62	-2,1%	-3.938	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.001	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	**-333**	**0,0%**	**-16.149**	**-557,9%**	**-104.827**	**-2,9%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**-121.309**	**-3,3%**
(+/-) 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.	**-333**	**0,0%**	**-16.149**	**-557,9%**	**-104.827**	**-2,9%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**-121.309**	**-3,3%**
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	**-333**	**0,0%**	**-16.149**	**-557,9%**	**-104.827**	**-2,9%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**0**	**0,0%**	**-121.309**	**-3,3%**
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,1%		99,9%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		0,4%		99,6%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,0%		2,5%		97,4%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,3%		13,9%		85,8%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,3%		13,3%		86,4%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	

As empresas Cimcal, Realiza, Bracol e Brasicon são as empresas que demonstraram movimentações na avaliação acumulada, sendo apenas Cimcal e Brasicon as que apresentaram faturamento no período. As empresas Fabilu, Mar Grande e Realiza não apresentaram movimentações de faturamento, tampouco de custos e despesas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,9% das receitas do grupo e 97,4% das despesas operacionais, tendo gerado um prejuízo de R$ 104 mil. Já a Brasicon, que representou 0,1% do faturamento, obteve um resultado negativo de R$ 16 mil. Por fim, a empresa Bracol não apresentou faturamento, tendo sofrido resultado desfavorável de R$ 333.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **prejuízo** de R$ 121 mil no mês de análise.

5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO GRUPO CIMCAL

5.2.1 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 janeiro de 2023, onde pode-se observar a

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

ocorrência de um decréscimo de R$ 196 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, principalmente relacionado às contas do Ativo Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	dez/22	AV	jan/23	AV	AH jan23/jan18	AH jan23/dez22	Variação jan23/jan18	Variação jan23/dez22
Ativo Circulante	**25.585.700**	**12.211.325**	**39,6%**	**11.889.124**	**38,8%**	**-53,5%**	**-2,6%**	**-13.696.575**	**-322.201**
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	2.531.398	8,2%	2.100.805	6,8%	-66,3%	-17,0%	-4.131.250	-430.593
Créditos	2.491.288	139.632	0,5%	272.776	0,9%	-89,1%	95,4%	-2.218.513	133.144
Adiantamentos	16.080	437.996	1,4%	32.686	0,1%	103,3%	-92,5%	16.606	-405.310
Outros Créditos	3.053.433	2.242.377	7,3%	2.242.377	7,3%	-26,6%	0,0%	-811.056	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	870.231	2,8%	865.773	2,8%	-8,9%	-0,5%	-84.593	-4.457
Estoques	12.838.600	5.985.814	19,4%	6.370.830	20,8%	-50,4%	6,4%	-6.467.770	385.016
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	**16.316.057**	**18.661.077**	**60,4%**	**18.786.458**	**61,2%**	**15,1%**	**0,7%**	**2.470.400**	**125.380**
Ativo Realizável a Longo Prazo	**1.768.758**	**4.438.397**	**14,4%**	**4.565.432**	**14,9%**	**158,1%**	**2,9%**	**2.796.674**	**127.035**
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	2.984.647	9,7%	3.111.682	10,1%	82,5%	4,3%	1.406.682	127.035
Ativo Permanente	**14.547.300**	**14.222.680**	**46,1%**	**14.221.026**	**46,4%**	**-2,2%**	**0,0%**	**-326.274**	**-1.655**
Investimentos	4.374.077	4.353.280	14,1%	4.353.315	14,2%	-0,5%	0,0%	-20.762	35
Imobilizado	10.171.733	9.867.910	32,0%	9.866.221	32,2%	-3,0%	0,0%	-305.512	-1.690
Intangível	1.490	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	**41.901.757**	**30.872.402**	**100,0%**	**30.675.582**	**100,0%**	**-26,8%**	**-0,6%**	**-11.226.175**	**-196.821**

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou uma redução de 17,0% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, respectivamente R$ 430 mil, devido principalmente ao decréscimo ocorrido na segunda conta mencionada. Com saldo de R$ 2,1 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 57,4%, entretanto, o responsável contábil das empresas, informa que parte deste valor se refere a recebimentos futuros, sendo informados no Caixa por desencontro de informação entre a empresa e a contabilidade, 33,4% concentram-se na conta Bancos, 1,2% em aplicações de liquidez imediata e o restante em Outras Disponibilidades. O grupo representou 6,8% 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 aumento de 95,4% no curto prazo, respectivamente R$ 133 mil no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 8 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 0,9% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma queda de R$ 405 mil na segunda conta citada, finalizando o período com um montante de R$ 32 mil, sendo que essas movimentações ocorreram na Recuperanda Cimcal. Dessa forma, representou no último mês 0,1% do total do ativo das Recuperandas.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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 janeiro de 2023 foi de R$ 865 mil, demonstrando um decréscimo de 0,5% em relação ao mês anterior, respectivamente R$ 4 mil. Por fim, o grupo representou 2,8% do ativo total das Recuperandas.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período, tendo esse grupo um aumento de R$ 385 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R$ 6,3 milhões, equivalente a 20,8% do ativo de janeiro de 2023.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	4.685.703	4.880.876	4.890.440	5.079.467	5.678.767	6.063.783
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048
Total	**4.992.750**	**5.187.924**	**5.197.488**	**5.386.515**	**5.985.814**	**6.370.830**
Variação %	**-2,43%**	**3,91%**	**0,18%**	**3,64%**	**11,13%**	**6,43%**

Créditos com Pessoas Ligadas: Composto pelas contas "Empréstimos com Pessoas Jurídicas Ligadas" e "Empréstimos com Pessoas Físicas Ligadas", o grupo apresentou no mês de janeiro um saldo de R$ 3,1 milhões. Destaca-se um acréscimo em 4,3%, equivalente a R$ 127 mil, ocorrido na primeira conta citada.

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 janeiro/2023 houve a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R$ 1 mil. Dessa forma o grupo representou 32,2% do total do ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Compras para Imobilizado	3.202.064	3.202.064	3.202.064	3.202.064	3.202.064	3.202.064
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	269.210	270.210	270.210	270.210	270.210	270.210
Veículos	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015
(-) Depreciação Acumulada	-1.713.276	-1.715.064	-1.716.852	-1.718.587	-1.720.277	-1.721.967
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	**9.875.401**	**9.874.613**	**9.872.825**	**9.871.090**	**9.869.400**	**9.867.711**
Variação %	**0,32%**	**-0,01%**	**-0,02%**	**-0,02%**	**-0,02%**	**-0,02%**

5.2.2 PASSIVO

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

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 janeiro de 2023, sendo possível constatar uma redução de R$ 196 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	dez/22	AV	jan/23	AV	AH jan23/jan18	AH jan23/dez22	Variação jan23/jan18	Variação jan23/dez22
Passivo Circulante	**30.310.129**	**27.573.859**	**89,3%**	**27.365.204**	**89,2%**	**-9,7%**	**-0,8%**	**-2.944.925**	**-208.655**
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.248.370	17,0%	5.328.370	17,4%	-66,5%	1,5%	-10.589.103	80.000
Fornecedores	13.201.972	15.830.210	51,3%	15.486.386	50,5%	17,3%	-2,2%	2.284.414	-343.824
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.289.720	7,4%	2.337.507	7,6%	434,2%	2,1%	1.899.950	47.788
Obrigações Tributárias	627.630	3.928.872	12,7%	3.936.115	12,8%	527,1%	0,2%	3.308.485	7.243
Outras Obrigações	125.497	276.688	0,9%	276.826	0,9%	120,6%	0,0%	151.329	138
Passivo Não Circulante	**5.223.312**	**3.009.381**	**9,7%**	**3.142.525**	**10,2%**	**-39,8%**	**4,4%**	**-2.080.788**	**133.144**
Passivo Exigível a Longo Prazo	**5.223.312**	**3.009.381**	**9,7%**	**3.142.525**	**10,2%**	**-39,8%**	**4,4%**	**-2.080.788**	**133.144**
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	920.398	3,0%	920.398	3,0%	-1,3%	0,0%	-12.222	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	19.426	0,1%	152.570	0,5%	-93,3%	685,4%	-2.125.926	133.144
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.077.474	6,7%	2.077.474	6,8%	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**	**289.162**	**0,9%**	**167.853**	**0,5%**	**-97,4%**	**-42,0%**	**-6.200.462**	**-121.309**
Capital Social	7.838.316	7.586.888	24,6%	7.586.888	24,7%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,6%	-200.000	-0,7%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,7%	3.921.398	12,8%	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	-38,7%	-11.352.802	-37,0%	135,9%	-4,9%	-6.541.036	585.559
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	585.559	1,9%	-121.309	-0,4%	-60,5%	-120,7%	185.594	-706.869
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,7%	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.408	1,3%	386.408	1,3%	0,0%	0,0%	386.408	0
Total do Passivo	**41.901.757**	**30.872.402**	**100,0%**	**30.675.582**	**100,0%**	**-26,8%**	**-0,6%**	**-11.226.175**	**-196.821**

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Com saldo total de R$ 6,2 milhões, o grupo representou 20,4% do passivo total. Observa-se no passivo circulante um acréscimo de R$ 80 mil na conta "Empréstimos e Financiamentos Bancários" da Recuperanda Cimcal.

Fornecedores: A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, reduziu em R$ 343 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, passando a representar a importância de 50,5% do total do Passivo, com um saldo de R$ 15,4 milhões. Esse decréscimo se observa na empresa Cimcal.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um aumento de R$ 47 mil, finalizando esse último mês com um saldo de R$ 2,3 milhões, que representou 7,6% do total do passivo. O acréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica "Encargos Sociais a Pagar" da Recuperanda Cimcal.

Obrigações Tributárias: No período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 houve nesta conta uma alta de R$ 7 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R$ 3,9 milhões,

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

representando 12,8% do passivo total. Observa-se que esse acréscimo ocorreu principalmente na empresa Cimcal.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: Constituído pelas contas "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 um leve aumento de R$ 138 no curto prazo. Já no longo prazo, as Outras Obrigações não tiveram movimentações. Ao todo, o grupo representou 7,7% 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$ 133 mil em seu saldo, sendo essa movimentação oriunda da Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R$ 152 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 2023 apresentou saldo acumulado negativo de R$ 121 mil, referente ao lucro auferido pelas Recuperandas no mês de janeiro/2023. Destaca-se ainda uma redução de R$ 585 mil no saldo negativo da conta "Lucros/Prejuízos Acumulados", em razão da transferência do resultado positivo acumulado no ano 2022 na rubrica em questão.

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

5.3 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.

5.3.1 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.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46	0,44	0,43
Liquidez Geral	0,56	0,56	0,56	0,56	0,54	0,54
Liquidez Imediata	0,15	0,14	0,14	0,14	0,09	0,08
Liquidez Seca	0,28	0,28	0,28	0,27	0,23	0,20

5.3.1.1 Índice de Liquidez Geral

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R$ 0,54**, portanto a sociedade empresária **não dispõe** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R$ 0,54** para cada **R$ 1,00** de dívida.

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

5.3.2 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	98,85%	98,98%	98,89%	98,88%	99,06%	99,45%
Composição do Endividamento	90,30%	90,33%	90,34%	90,37%	90,16%	89,70%

Em janeiro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R$ 30,5 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo apresentaram uma leve redução, representando 89,7% do total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve um leve aumento de 99,06% a 99,45%.

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:

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

5.3.3 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.

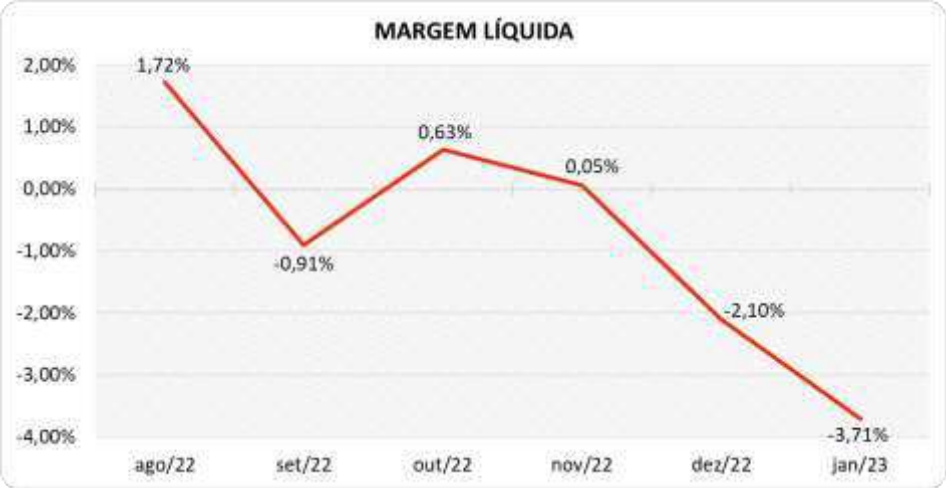
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Margem Líquida	1,72%	-0,91%	0,63%	0,05%	-2,10%	-3,71%
Rentabilidade do Ativo	0,28%	-0,13%	0,09%	0,01%	-0,21%	-0,40%
Produtividade	0,16	0,14	0,14	0,15	0,10	0,11

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

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **negativos** no mês de janeiro de 2023, e demonstrou no semestre 3 meses de margens positivas.

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.



5.3.4 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	13.000.754	13.016.363	13.009.631	13.040.225	12.211.325	11.889.124
Passivo Circulante	28.264.953	28.327.192	28.297.553	28.330.281	27.573.859	27.365.204
CCL	**-15.264.200**	**-15.310.829**	**-15.287.923**	**-15.290.055**	**-15.362.534**	**-15.476.080**
Variação %	**-0,32%**	**0,31%**	**-0,15%**	**0,01%**	**0,47%**	**0,74%**

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,74% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R$ 15,3 milhões para -R$15,4 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:

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

VALOR CONSULTORIA

5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADO

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

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

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas, do último trimestre, serão apresentados a seguir de forma comparativa, com as principais variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de R$ 121 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a jan23	AV	AH jan23/dez22	Variação jan23/dez22
Receitas Operacionais Brutas	**5.304.215**	**3.417.104**	**100,0%**	**3.639.465**	**100,0%**	**4.990.352**	**100,0%**	**3.639.465**	**100,0%**	**6,5%**	**222.361**
(-) Deduções das Receitas	-534.895	-341.139	-10,0%	-366.967	-10,1%	-502.683	-10,1%	-366.967	-10,1%	7,6%	-25.829
(=) Receitas Operacionais Líquidas	**4.769.320**	**3.075.965**	**90,0%**	**3.272.498**	**89,9%**	**4.487.669**	**89,9%**	**3.272.498**	**89,9%**	**6,4%**	**196.533**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.243.604	-2.325.787	-68,1%	-2.651.860	-72,9%	-3.904.105	-78,2%	-2.651.860	-72,9%	14,0%	-326.073
(=) Lucro Bruto	**525.715**	**750.177**	**22,0%**	**620.637**	**17,1%**	**583.564**	**11,7%**	**620.637**	**17,1%**	**-17,3%**	**-129.540**
(-) Despesas Operacionais	-517.079	-821.255	-24,0%	-736.256	-20,2%	-513.337	-10,3%	-736.256	-20,2%	-10,3%	84.999
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	**8.636**	**-71.077**	**-2,1%**	**-115.619**	**-3,2%**	**70.227**	**1,4%**	**-115.619**	**-3,2%**	**62,7%**	**-44.542**
(-) Depreciação e Amortizações	-1.735	-1.690	0,0%	-1.690	0,0%	-1.555	0,0%	-1.690	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.904	577	0,0%	-4.001	-0,1%	-4.146	-0,1%	-4.001	-0,1%	-793,4%	-4.578
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	**2.997**	**-72.190**	**-2,1%**	**-121.309**	**-3,3%**	**64.526**	**1,3%**	**-121.309**	**-3,3%**	**68,0%**	**-49.119**
(+/-) 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.	**2.997**	**-72.190**	**-2,1%**	**-121.309**	**-3,3%**	**64.526**	**1,3%**	**-121.309**	**-3,3%**	**68,0%**	**-49.119**
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-495	7.726	0,2%	0	0,0%	-15.730	-0,3%	0	0,0%	-100,0%	-7.726
(=) Resultado Líquido do Exercício	**2.502**	**-64.465**	**-1,9%**	**-121.309**	**-3,3%**	**48.797**	**1,0%**	**-121.309**	**-3,3%**	**88,2%**	**-56.845**

5.4.1 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	8.529	5.827	6.299	6.299	9.704	2.894
Vendas e Serviços - Cimcal	5.747.949	5.092.905	4.891.119	5.297.915	3.407.399	3.636.571
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	0	0	0	0	0	0
Total	**5.756.478**	**5.098.732**	**4.897.419**	**5.304.215**	**3.417.104**	**3.639.465**

No mês de janeiro de 2023, as receitas das Recuperandas totalizaram R$ 3,6 milhões, tendo apresentado uma alta de 6,5%, ou seja, R$ 222 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 99,01% no total das receitas, seguida de 0,74% da empresa BRASICON, e 0,22% da empresa REALIZA.

Nota-se que a receita auferida em janeiro/2023 foi menor em 27,1%, quando comparada com receita média do ano de 2022.

5.4.2 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	-581.284	-512.641	-490.672	-534.895	-341.139	-366.967
(=) Receitas Operacionais Líquidas	**5.175.194**	**4.586.091**	**4.406.746**	**4.769.320**	**3.075.965**	**3.272.498**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.508.736	-4.124.381	-3.904.340	-4.243.604	-2.325.787	-2.651.860
(=) Lucro Bruto	**666.458**	**461.710**	**502.406**	**525.715**	**750.177**	**620.637**
% Lucro Bruto	**11,58%**	**9,06%**	**10,26%**	**9,91%**	**21,95%**	**17,05%**

O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 17,05% em janeiro de 2023, sendo um resultado menor ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 21,95%. Pode ser observado que houve uma alta percentual nos custos, que passou 68,1% para 72,9%, resultando em um acréscimo de 4,9%, dessa forma o lucro bruto da Recuperanda foi menor quando comparado com o mês de dezembro de 2022.

5.4.3 RECEITA X DESPESAS

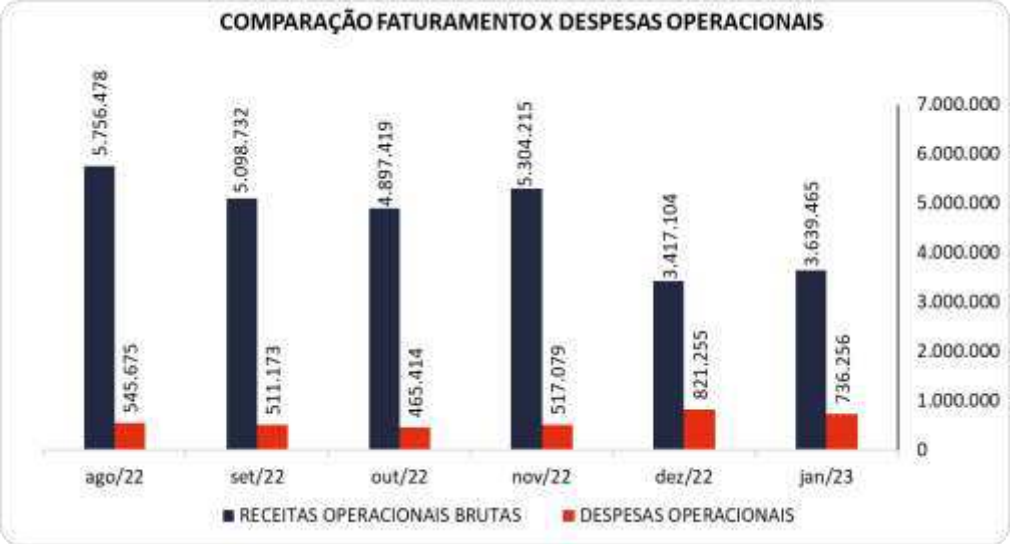
Pode-se perceber que o grupo das despesas e receitas operacionais das Recuperandas registraram uma baixa de 10,3% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, ou seja, um montante de R$ 84 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R$ 736 mil, correspondente a 20,2% do faturamento do mês. O

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

fato identificado como principal responsável por essa movimentação foi o decréscimo ocorrido em "Salários e Encargos".

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.



5.4.4 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 denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) das empresas no mês de janeiro de 2023 foi negativo, motivado por um Lucro Bruto juntamente com as "Outras Receitas Operacionais" insuficientes para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda desfavorável de R$ 115 mil, sendo que mês passado foi negativamente menor em R$ 64 mil. Destaca-se que com o aumento percentual dos custos no mês de janeiro de 2023, a Recuperanda auferiu um lucro bruto menor que o do mês anterior, não restando sobra para cobrir as despesas operacionais do período.

5.4.5 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 no último semestre.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	**120.783**	**-49.463**	**36.992**	**8.636**	**-71.077**	**-115.619**
(-) Depreciação e Amortizações	-1.771	-1.788	-1.788	-1.735	-1.690	-1.690
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.886	-3.244	475	-3.904	577	-4.001
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	**115.126**	**-54.495**	**35.679**	**2.997**	**-72.190**	**-121.309**
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	**115.126**	**-54.495**	**35.679**	**2.997**	**-72.190**	**-121.309**
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-26.160	12.939	-7.739	-495	7.726	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	**88.965**	**-41.555**	**27.939**	**2.502**	**-64.465**	**-121.309**

Com o Resultado Operacional negativo, após apropriar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R$ 121 mil, ou seja, um prejuízo de 3,3% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R$ 4 mil em janeiro de 2023, devido as receitas financeiras terem sido menores que os encargos no mês. Nota-se que destes encargos, a maior parte é referente a juros, multas e tarifas bancárias.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

VALOR CONSULTORIA

5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.764.737	5.104.367	4.902.562	5.310.514	3.426.527	3.502.433
Movimentação de outros créditos a receber	-199.962	-48.865	-47.713	45.599	22.292	409.767
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	-127.035
(-) Movimentação de fornecedores	-4.414.382	-4.161.698	-3.893.094	-4.383.022	-3.650.960	-3.380.700
(-) Movimentação de tributos	-575.839	-584.220	-542.120	-553.722	-376.876	-355.836
(-) Movimentação de despesas	-501.226	-526.246	-471.254	-520.265	-808.212	-692.469
(-) Movimentação de outras obrigações	730	730	730	730	730	138
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-8.529	-5.827	-6.299	-6.299	-9.704	133.144
Fluxo de caixa das atividades operacionais	**65.528**	**-221.759**	**-57.188**	**-106.464**	**-1.396.203**	**-510.558**
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-70	-35	0	-70	0	-35
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-32.988	-1.000	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	**-33.058**	**-1.035**	**0**	**-70**	**0**	**-35**
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	80.000
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	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**80.000**
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	-522	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	**0**	**0**	**-522**	**0**	**0**	**0**
Variação líquida do caixa	**32.470**	**-222.794**	**-57.710**	**-106.534**	**-1.396.203**	**-430.593**
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.282.169	4.314.639	4.091.845	4.034.136	3.927.601	2.531.398
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.314.639	4.091.845	4.034.136	3.927.601	2.531.398	2.100.805
Variação líquida do caixa	**32.470**	**-222.794**	**-57.710**	**-106.534**	**-1.396.203**	**-430.593**

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro/2023 ficou negativo em R$ 510 mil, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi maior do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Observa-se uma entrada de R$ 80 mil referente a aquisição de empréstimo.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou negativa em R$ 430 mil e o caixa finalizou em R$ 2,1 milhões.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC2370009395 0 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.

VALOR CONSULTORIA

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2023, 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$ 3,6 milhões no mês de janeiro de 2023, valor 6,5% superior ao obtido no mês anterior, sendo um faturamento 27,1% abaixo da média mensal do ano de 2022, que foi R$ 4,9 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou insuficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, resultando em um prejuízo ao fim do período de análise.

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 janeiro de 2023, o lucro bruto ficou positivo em 17,1%. Tal percentual se realizou maior quando comparado ao ano 2022, que apresentou uma média de 11,7%.

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 janeiro de 2023, as Recuperandas auferiram um Ebitda negativo de 3,2%, que representa um saldo de -R$ 115 mil, sendo que a média de 2022 foi positiva em 1,4%, respectivamente R$ 70 mil.

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 janeiro de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R$ 121 mil, acumulando neste início de ano um saldo desfavorável.

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$ 27,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R$ 11,8 milhões, suficiente para cobrir apenas 43% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 99,45% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa conseguirá em "tese", com os recursos do ativo, pagar todos os seus credores.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO, protocolado em 30/03/2023 às 18:11 , sob o número WOSC23700093950 .
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 9877A09.