



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

61º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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



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	13
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	16
5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADO.....	17
5.4.1 Receitas	18
5.4.2 Lucro Bruto.....	18
5.4.3 Receita X Despesas.....	19
5.4.4 Evolução do Ebitda.....	19
5.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	20
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	21
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	22

1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Grupo CIMCAL
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Entretanto, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades e dos dados fornecidos, pode-se afirmar que correspondem ao cotidiano das empresas.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril de 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>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

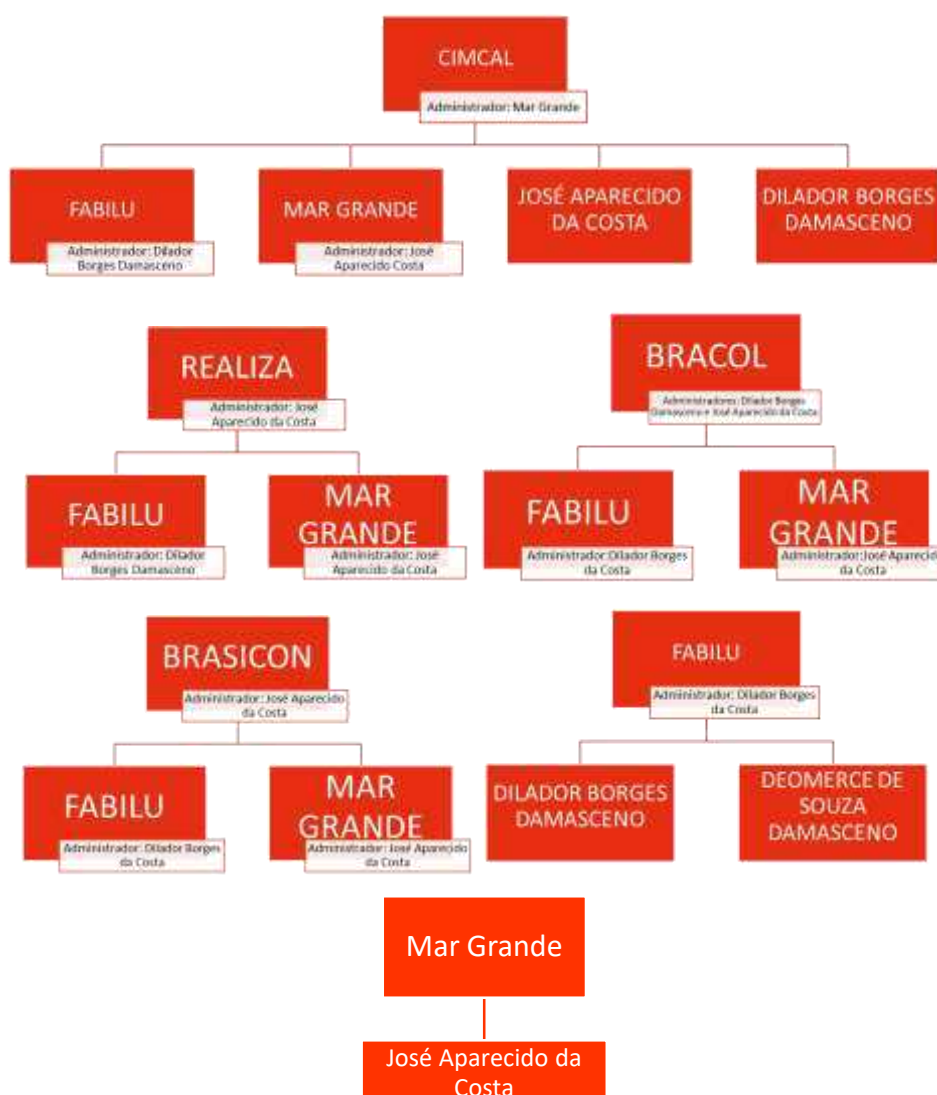
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado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

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

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

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

3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA

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

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

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

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

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório mensal foram obtidas durante a reunião via contato telefônico realizada entre a Administradora Judicial, representada pelo advogado, Fábio Roberto Colombo, junto ao sócio-proprietário das Recuperandas, Sr. José Aparecido da Costa, ocorrida aos dias 25/04/2023.

Ao início da reunião foi questionado sobre o funcionamento da Recuperanda CIMCAL, relatando o empresário que, após alguns estudos de viabilidade realizados em algumas filiais, principalmente, aquelas situadas nos municípios de Presidente Prudente, Dracena e Bebedouro, todas no estado de São Paulo, resolveu encerrar no corrente mês as atividades operacionais das lojas físicas. Isto, pois, eram elevados os custos de manutenção das estruturas físicas das filiais e, ainda, os baixos resultados das vendas reforçavam a inviabilidade de mantê-las.

De todo modo, ressaltou o empresário que mantivera o CNPJ ativo, bem como os gerentes de cada filial, uma vez que permanece vendendo para clientes pontuais em cada município, sendo que as mercadorias, desde o encerramento das atividades, são entregues por outras filiais de municípios próximos, ou então, diretamente pelo fabricante.

Diante do relato sobre a operacionalidade da empresa e de suas filiais, o AJ questionou sobre as demais lojas – 07 – espalhadas pelo interior de São Paulo, sendo informado que o faturamento estimado para o mês de abril é de R\$ 3 (três) milhões, considerando tal cifra baixa, frente aos meses anteriores, resultado atribuído, principalmente, em razão dos diversos feriados e, conseqüentemente, poucos dias úteis, não excluindo o fato de que o mercado da construção civil mantém-se desaquecido, sendo um cenário financeiro compartilhado pelos demais empresários do mesmo ramo.

Em continuidade, quando questionado sobre o volume de estoque das unidades remanescentes, o empresário esclareceu que mantém produtos em estoques, uma vez que, apesar do ritmo reduzido de compras junto aos fabricantes, permanece adquirindo mercadorias diariamente e que tem capacidade financeira para tanto, não possuindo, inclusive, valores em aberto com seus fornecedores.

Por fim, em relação as obrigações financeiras, o empresário, primeiramente, esclareceu que referente aos fechamentos das lojas, todos os contratos foram formalmente encerrados, não restando qualquer obrigação pendente em relação a fornecedores ou locadores dos prédios, situação semelhante ao pagamento das rescisões dos funcionários antes alocados nas referidas lojas, bem como as questões fiscais, complementando que a empresa vem efetuando o pagamento regular dos impostos e contribuições referentes aos parcelamentos aderidos no ano de 2022.

Ato contínuo, relatou sobre a Recuperanda BRASICON, informando que no mês em questão (abril/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.

Entretanto, conforme relatado no tópico anterior, houve o fechamento de três filiais alocadas nos municípios de Presidente Prudente, Dracena e Bebedouro, o que acarretou na dispensa de 15 (quinze colaboradores), os quais tiveram as rescisões integralmente quitadas.

Deste modo, através das informações perpassadas até o momento para a AJ, o GRUPO Cimcal, empregava em março/2023 o número de 78 (setenta e oito) funcionários e em abril/2023 o número de 74 (setenta e quatro colaboradores), constatando a AJ que a baixa de funcionários relatada será registrada em maio/2023. De todo modo, os funcionários que se mantêm empregados no Grupo estão com os salários e contribuições pagas.

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



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 fevereiro de 2023.

ATIVO	fev/23													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabulu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	165.610	14,2%	1.006.868	35,0%	10.085.325	48,9%	35.282	1,8%	80	0,0%	214.947	16,2%	11.508.111	37,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	867	0,1%	609.775	21,2%	1.311.686	6,4%	35.282	1,8%	80	0,0%	213.144	16,0%	2.170.834	7,2%
Créditos	0	0,0%	254.768	8,8%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	269.881	0,9%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	149.584	0,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	149.584	0,5%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	1.626.640	7,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.626.640	5,4%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	863.195	4,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	865.018	2,9%
Estoques	164.742	14,1%	142.305	4,9%	6.115.230	29,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.422.278	21,2%
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%	1.873.698	65,0%	10.532.401	51,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	1.115.834	83,8%	18.834.838	62,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	85,8%	1.716.356	59,6%	990.076	4,8%	0	0,0%	0	0,0%	909.000	68,3%	4.615.432	15,2%
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	23,2%	52.176	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	720.850	2,4%
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%	1.047.682	36,4%	205.000	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	909.000	68,3%	3.161.682	10,4%
Ativo Permanente	0	0,0%	157.342	5,5%	9.542.325	46,3%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	206.834	15,5%	14.219.406	46,9%
Investimentos	0	0,0%	10.993	0,4%	29.487	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	0	0,0%	4.353.385	14,3%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,0%	9.512.838	46,1%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	15,5%	9.864.531	32,5%
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	1.165.610	100,0%	2.880.566	100,0%	20.617.726	100,0%	1.999.562	100,0%	2.348.705	100,0%	1.330.781	100,0%	30.342.949	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		8,7%		87,6%		0,3%		0,0%		1,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	21,7%		37,2%		21,5%		0,0%		0,0%		19,7%		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 67,9%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 11,5 milhões alocados no ativo circulante, 87,6% concentram-se na empresa Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,6 milhões, 37,2% deriva da Brasicon, 21,7% da Bracol, 21,5% da Cimcal e 19,7% 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 fevereiro de 2023.

fev/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%	26.615.720	129,1%	600.000	30,0%	9.409	0,4%	96.875	7,3%	27.325.313	90,1%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.728.370	22,9%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.328.370	17,6%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	15.454.117	75,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	15.454.117	50,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.336.364	11,3%	0	0,0%	9.409	0,4%	0	0,0%	2.345.774	7,7%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	132	0,0%	3.824.476	18,5%	0	0,0%	0	0,0%	95.921	7,2%	3.922.769	12,9%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	272.393	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	274.284	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%	149.676	5,2%	2.116.913	10,3%	0	0,0%	605.000	25,8%	52.700	4,0%	3.139.630	10,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	215.342	18,5%	149.676	5,2%	2.116.913	10,3%	0	0,0%	605.000	25,8%	52.700	4,0%	3.139.630	10,3%
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%	149.676	5,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	149.676	0,5%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.024.774	9,8%	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	948.028	81,3%	2.729.821	94,8%	-8.114.907	-39,4%	1.399.562	70,0%	1.734.296	73,8%	1.181.206	88,8%	-121.994	-0,4%
Capital Social	129.158	11,1%	168.572	5,9%	3.420.000	16,6%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,1%	350.000	26,3%	7.586.888	25,0%
(-) 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	18,5%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,7%	3.921.398	12,9%
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	69,0%	2.240.285	77,8%	-14.973.266	-72,6%	-30.167	-1,5%	-122.133	-5,2%	728.749	54,8%	-11.352.802	-37,4%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-779	-0,1%	-49.509	-1,7%	-360.738	-1,7%	0	0,0%	0	0,0%	-129	0,0%	-411.156	-1,4%
(-) 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	-0,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.473	12,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16	0,0%	386.408	1,3%
Total do Passivo	1.165.610	100,0%	2.880.566	100,0%	20.617.726	100,0%	1.999.562	100,0%	2.348.705	100,0%	1.330.781	100,0%	30.342.949	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%		4,8%		67,4%		0,0%		19,3%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-777,1%		-2237,7%		6651,9%		-1147,2%		-1421,6%		-968,2%		100,0%	

Em fevereiro 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 se encontra 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 fevereiro de 2023.

fev/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%	3.401.457	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.404.351	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-106	-3,6%	-336.157	-9,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-336.263	-9,9%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-315	-10,9%	-2.738.641	-80,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-2.738.956	-80,5%
(=) Lucro Bruto	0	0,0%	2.474	85,5%	326.659	9,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	329.133	9,7%
(-) Despesas Operacionais	-446	0,0%	-35.779	-1236,1%	-576.875	-17,0%	0	0,0%	0	0,0%	-129	0,0%	-613.229	-18,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-446	0,0%	-33.305	-1150,7%	-250.216	-7,4%	0	0,0%	0	0,0%	-129	0,0%	-284.097	-8,3%
(-) 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%	-56	-1,9%	-4.005	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.061	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-446	0,0%	-33.361	-1152,6%	-255.911	-7,5%	0	0,0%	0	0,0%	-129	0,0%	-289.847	-8,5%
(+ / -) 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.	-446	0,0%	-33.361	-1152,6%	-255.911	-7,5%	0	0,0%	0	0,0%	-129	0,0%	-289.847	-8,5%
(-) 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	-446	0,0%	-33.361	-1152,6%	-255.911	-7,5%	0	0,0%	0	0,0%	-129	0,0%	-289.847	-8,5%

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 e Mar Grande 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 94,1% das despesas operacionais, tendo gerado um prejuízo de R\$ 255 mil. Já a Brasicon, que representou 0,1% do faturamento, obteve um resultado negativo de R\$ 33 mil. Por fim, as empresas Bracol e Realiza não apresentaram faturamento, tendo sofrido resultados desfavoráveis de R\$ 466 e R\$ 129, respectivamente.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **prejuízo** de R\$ 289 mil no mês de análise.

5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL

As informações compiladas a seguir refletem a soma dos balancetes do mês de fevereiro de 2023, analisada de forma conjunta.

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 fevereiro de 2023, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 332 mil de janeiro a fevereiro de 2023, principalmente relacionado às contas do Ativo Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	jan/23	AV	fev/23	AV	AH fev23/jan18	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan18	Variação fev23/jan23
Ativo Circulante	25.585.700	11.889.124	38,8%	11.508.111	37,9%	-55,0%	-3,2%	-14.077.588	-381.013
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	2.100.805	6,8%	2.170.834	7,2%	-65,2%	3,3%	-4.061.221	70.029
Créditos	2.491.288	272.776	0,9%	269.881	0,9%	-89,2%	-1,1%	-2.221.407	-2.894
Adiantamentos	16.080	32.686	0,1%	149.584	0,5%	830,2%	357,6%	133.504	116.898
Outros Créditos	3.053.433	2.242.377	7,3%	1.626.640	5,4%	-46,7%	-27,5%	-1.426.793	-615.737
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	865.773	2,8%	865.018	2,9%	-9,0%	-0,1%	-85.349	-756
Estoques	12.838.600	6.370.830	20,8%	6.422.278	21,2%	-50,0%	0,8%	-6.416.322	51.448
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	18.786.458	61,2%	18.834.838	62,1%	15,4%	0,3%	2.518.781	48.380
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4.565.432	14,9%	4.615.432	15,2%	160,9%	1,1%	2.846.674	50.000
Créditos a LP	45.227	720.850	2,3%	720.850	2,4%	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	3.111.682	10,1%	3.161.682	10,4%	85,4%	1,6%	1.456.682	50.000
Ativo Permanente	14.547.300	14.221.026	46,4%	14.219.406	46,9%	-2,3%	0,0%	-327.894	-1.620
Investimentos	4.374.077	4.353.315	14,2%	4.353.385	14,3%	-0,5%	0,0%	-20.692	70
Imobilizado	10.171.733	9.866.221	32,2%	9.864.531	32,5%	-3,0%	0,0%	-307.202	-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	30.675.582	100,0%	30.342.949	100,0%	-27,6%	-1,1%	-11.558.807	-332.632

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou um aumento de 3,3% de janeiro a fevereiro de 2023, respectivamente R\$ 70 mil, devido principalmente ao acréscimo ocorrido na segunda conta mencionada. Com saldo de R\$ 2,1 milhões, a maior parte está concentrada na conta bancos com 52,2%, nota-se que o responsável contábil das empresas, informa que parte do valor encontrado na primeira conta mencionada se refere a recebimentos futuros, sendo informados no Caixa por desencontro de informação entre a empresa e a contabilidade, 39,6% concentram-se na conta Caixa, 0,5% em aplicações de liquidez imediata e o restante em Outras Disponibilidades. O grupo representou 7,2% do total dos Ativos no referido mês de análise.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram redução de 1,1% no curto prazo, respectivamente R\$ 2 mil no período de janeiro a fevereiro de 2023, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 9 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 alta de R\$ 116 mil na segunda conta citada, finalizando o período com um montante de R\$ 149 mil, sendo que essas movimentações ocorreram na Recuperanda Cimcal. Dessa forma, representou no último mês 0,5% do total do ativo das Recuperandas.

Outros Créditos: Composto pelas contas "Empréstimos a Receber" e "Outras Contas a Receber", apresentou no mês de fevereiro de 2023 um saldo de R\$ 1,6 milhão, tendo reduzido 27,5%, equivalente a R\$ 615 mil, de janeiro a fevereiro/23. Observa-se que esse decréscimo ocorreu principalmente na segunda

conta citada, sendo essa movimentação observada na empresa Cimcal. Por fim o grupo representou 5,4% do ativo total das Recuperandas.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pelas Recuperandas. O saldo registrado neste grupo em fevereiro de 2023 foi de R\$ 865 mil, demonstrando um leve decréscimo de 0,1% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 756. Por fim, o grupo representou 2,9% 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 auferido um aumento de R\$ 51 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 6,4 milhões, equivalente a 21,2% do ativo de fevereiro de 2023.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	4.880.876	4.890.440	5.079.467	5.678.767	6.063.783	6.115.230
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048
Total	5.187.924	5.197.488	5.386.515	5.985.814	6.370.830	6.422.278
Variação %	3,91%	0,18%	3,64%	11,13%	6,43%	0,81%

Créditos com Pessoas Ligadas: Composto pelas contas "Empréstimos com Pessoas Jurídicas Ligadas" e "Empréstimos com Pessoas Físicas Ligadas", o grupo apresentou no mês de fevereiro um saldo de R\$ 3,1 milhões. Destaca-se um acréscimo em 1,6%, equivalente a R\$ 50 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 fevereiro/2023 houve a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 1 mil. Dessa forma o grupo representou 32,5% do total do ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/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	270.210	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	-1.715.064	-1.716.852	-1.718.587	-1.720.277	-1.721.967	-1.723.657
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	9.874.613	9.872.825	9.871.090	9.869.400	9.867.711	9.866.021
Variação %	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%

5.2.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a fevereiro de 2023, sendo possível constatar uma redução de R\$ 332 mil de janeiro a fevereiro de 2023.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	jan/23	AV	fev/23	AV	AH fev23/jan18	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan18	Variação fev23/jan23
Passivo Circulante	30.310.129	27.365.204	89,2%	27.325.313	90,1%	-9,8%	-0,1%	-2.984.816	-39.891
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.328.370	17,4%	5.328.370	17,6%	-66,5%	0,0%	-10.589.103	0
Fornecedores	13.201.972	15.486.386	50,5%	15.454.117	50,9%	17,1%	-0,2%	2.252.145	-32.269
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.337.507	7,6%	2.345.774	7,7%	436,1%	0,4%	1.908.216	8.266
Obrigações Tributárias	627.630	3.936.115	12,8%	3.922.769	12,9%	525,0%	-0,3%	3.295.139	-13.346
Outras Obrigações	125.497	276.826	0,9%	274.284	0,9%	118,6%	-0,9%	148.787	-2.542
Passivo Não Circulante	5.223.312	3.142.525	10,2%	3.139.630	10,3%	-39,9%	-0,1%	-2.083.682	-2.894
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	3.142.525	10,2%	3.139.630	10,3%	-39,9%	-0,1%	-2.083.682	-2.894
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	152.570	0,5%	149.676	0,5%	-93,4%	-1,9%	-2.128.820	-2.894
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.077.474	6,8%	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	167.853	0,5%	-121.994	-0,4%	-101,9%	-172,7%	-6.490.309	-289.847
Capital Social	7.838.316	7.586.888	24,7%	7.586.888	25,0%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,7%	-200.000	-0,7%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,8%	3.921.398	12,9%	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	-11.352.802	-37,0%	-11.352.802	-37,4%	135,9%	0,0%	-6.541.036	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-121.309	-0,4%	-411.156	-1,4%	34,0%	238,9%	-104.253	-289.847
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,7%	-228.700	-0,8%	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	30.675.582	100,0%	30.342.949	100,0%	-27,6%	-1,1%	-11.558.807	-332.632

Fornecedores: A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, reduziu em R\$ 32 mil de janeiro a fevereiro de 2023, passando a representar a importância de 50,9% 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 janeiro a fevereiro de 2023, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um aumento de R\$ 8 mil, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 7,7% do total do passivo. O acréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica "Obrigações com Pessoal" da Recuperanda Cimcal.

Obrigações Tributárias: No período de janeiro a fevereiro de 2023 houve nesta conta uma baixa de R\$ 13 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 3,9 milhões, representando 12,9% do passivo total. Observa-se que esse decréscimo 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 janeiro a fevereiro de 2023 uma redução de R\$ 2 mil no curto prazo. Já no longo prazo, as Outras Obrigações não tiveram movimentações. Ao todo, o grupo representou 7,8% do total do passivo, com um saldo de R\$ 2,3 milhões.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de análise uma baixa de R\$ 2 mil em seu saldo, sendo essa movimentação oriunda da Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 149 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\$ 411 mil, tendo aumentado esse montante desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 289 mil auferido pelas Recuperandas no mês de fevereiro de 2023.

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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,44	0,43	0,42
Liquidez Geral	0,56	0,56	0,56	0,54	0,54	0,53
Liquidez Imediata	0,14	0,14	0,14	0,09	0,08	0,08
Liquidez Seca	0,28	0,28	0,27	0,23	0,20	0,19

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\$ 0,53**, 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\$ 0,53** 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

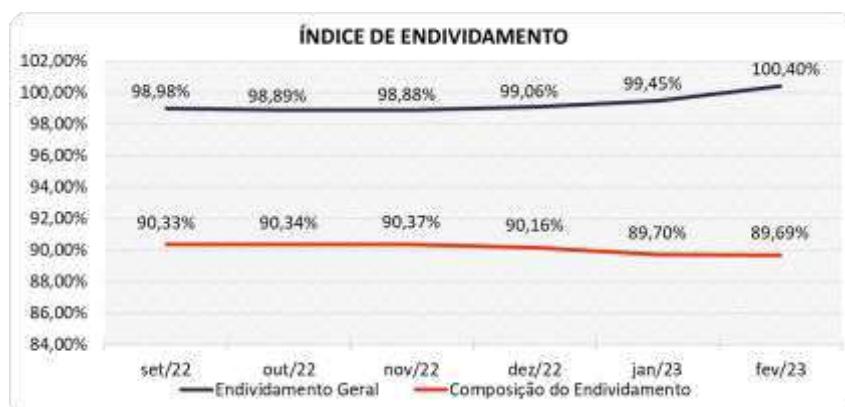
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	98,98%	98,89%	98,88%	99,06%	99,45%	100,40%
Composição do Endividamento	90,33%	90,34%	90,37%	90,16%	89,70%	89,69%

Em fevereiro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 30,4 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo apresentaram uma leve redução, representando 89,6% do total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve um leve aumento de 99,45% para 100,40%.

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:



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.

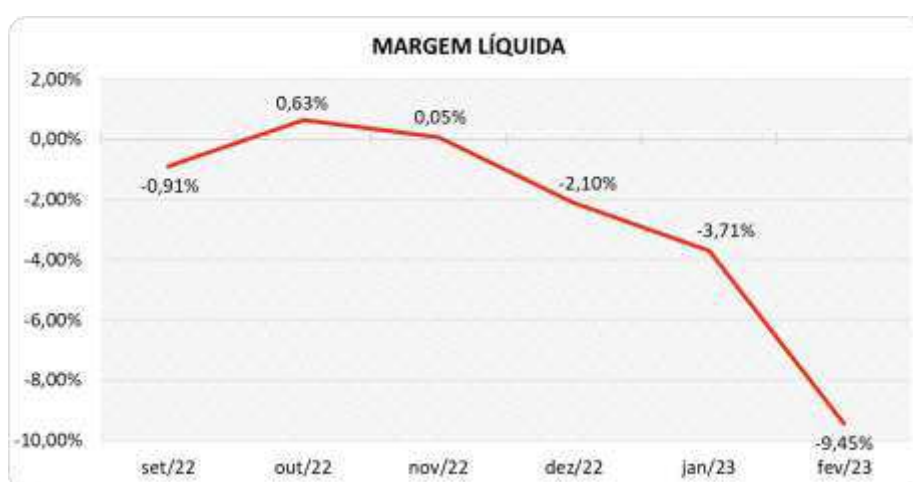
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Margem Líquida	-0,91%	0,63%	0,05%	-2,10%	-3,71%	-9,45%
Rentabilidade do Ativo	-0,13%	0,09%	0,01%	-0,21%	-0,40%	-0,96%
Produtividade	0,14	0,14	0,15	0,10	0,11	0,10

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 fevereiro de 2023, completando assim o trimestre desta forma.

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



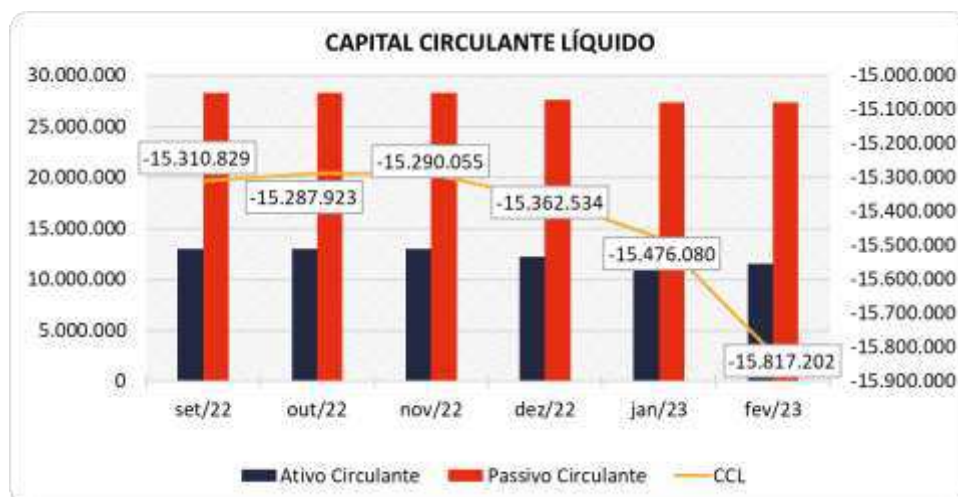
5.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 2,2% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 15,4 milhões para -R\$15,8 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:



5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADO

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

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

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas, 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\$ 289 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a fev23	AV	AH fev23/jan23	Variação fev23/jan23
Receitas Operacionais Brutas	3.417.104	3.639.465	100,0%	3.404.351	100,0%	4.990.352	100,0%	3.521.908	100,0%	-6,5%	-235.114
(-) Deduções das Receitas	-341.139	-366.967	-10,1%	-336.263	-9,9%	-502.683	-10,1%	-351.615	-10,0%	-8,4%	30.704
(=) Receitas Operacionais Líquidas	3.075.965	3.272.498	89,9%	3.068.088	90,1%	4.487.669	89,9%	3.170.293	90,0%	-6,2%	-204.409
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-2.325.787	-2.651.860	-72,9%	-2.738.956	-80,5%	-3.904.105	-78,2%	-2.695.408	-76,5%	3,3%	-87.095
(=) Lucro Bruto	750.177	620.637	17,1%	329.133	9,7%	583.564	11,7%	474.885	13,5%	-47,0%	-291.505
(-) Despesas Operacionais	-821.255	-736.256	-20,2%	-613.229	-18,0%	-513.337	-10,3%	-674.743	-19,2%	-16,7%	123.027
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-71.077	-115.619	-3,2%	-284.097	-8,3%	70.227	1,4%	-199.858	-5,7%	145,7%	-168.478
(-) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	0,0%	-1.690	0,0%	-1.555	0,0%	-1.690	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	577	-4.001	-0,1%	-4.061	-0,1%	-4.146	-0,1%	-4.031	-0,1%	1,5%	-60
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-72.190	-121.309	-3,3%	-289.847	-8,5%	64.526	1,3%	-205.578	-5,8%	138,9%	-168.538
(+/-) 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.	-72.190	-121.309	-3,3%	-289.847	-8,5%	64.526	1,3%	-205.578	-5,8%	138,9%	-168.538
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	7.726	0	0,0%	0	0,0%	-15.730	-0,3%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-64.465	-121.309	-3,3%	-289.847	-8,5%	48.797	1,0%	-205.578	-5,8%	138,9%	-168.538

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.

No mês de fevereiro de 2023, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 3,4 milhões, tendo apresentado uma baixa de 6,5%, ou seja, R\$ 235 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 99,02% no total das receitas, seguida de 0,73% da empresa BRASICON, e 0,22% da empresa REALIZA.

Nota-se que a receita auferida em fevereiro/2023 foi menor em 29,4%, 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	-512.641	-490.672	-534.895	-341.139	-366.967	-336.263
(=) Receitas Operacionais Líquidas	4.586.091	4.406.746	4.769.320	3.075.965	3.272.498	3.068.088
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.124.381	-3.904.340	-4.243.604	-2.325.787	-2.651.860	-2.738.956
(=) Lucro Bruto	461.710	502.406	525.715	750.177	620.637	329.133
% Lucro Bruto	9,06%	10,26%	9,91%	21,95%	17,05%	9,67%

O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 9,67% em fevereiro de 2023, sendo um resultado menor ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 17,05%. Pode ser observado que houve

uma alta percentual nos custos, que passou 72,9% para 80,5%, resultando em um acréscimo de 7,4%, dessa forma o lucro bruto da Recuperanda foi menor quando comparado com o mês de janeiro de 2023.

5.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que o grupo das despesas e receitas operacionais das Recuperandas registraram uma baixa de 16,7% de janeiro a fevereiro de 2023, ou seja, um montante de R\$ 123 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 613 mil, correspondente a 18,0% do faturamento do mês. O 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.

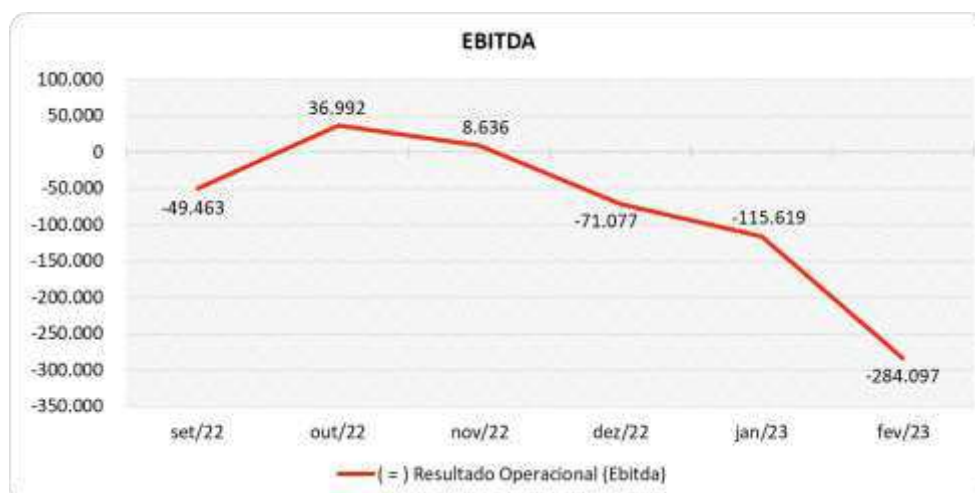


5.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) das empresas no mês de fevereiro 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\$ 284 mil, sendo que mês passado foi negativamente menor em R\$ 115 mil. Destaca-se que com o aumento percentual dos custos no mês de fevereiro 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-49.463	36.992	8.636	-71.077	-115.619	-284.097
(-) Depreciação e Amortizações	-1.788	-1.788	-1.735	-1.690	-1.690	-1.690
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.244	475	-3.904	577	-4.001	-4.061
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-54.495	35.679	2.997	-72.190	-121.309	-289.847
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-54.495	35.679	2.997	-72.190	-121.309	-289.847
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	12.939	-7.739	-495	7.726	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-41.555	27.939	2.502	-64.465	-121.309	-289.847

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\$ 289 mil, ou seja, um prejuízo de 8,5% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 4 mil em fevereiro 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.

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.

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.104.367	4.902.562	5.310.514	3.426.527	3.502.433	3.407.246
Movimentação de outros créditos a receber	-48.865	-47.713	45.599	22.292	409.767	499.595
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	-127.035	-50.000
(-) Movimentação de fornecedores	-4.161.698	-3.893.094	-4.383.022	-3.650.960	-3.380.700	-2.822.672
(-) Movimentação de tributos	-584.220	-542.120	-553.722	-376.876	-355.836	-349.609
(-) Movimentação de despesas	-526.246	-471.254	-520.265	-808.212	-692.469	-609.024
(-) Movimentação de outras obrigações	730	730	730	730	138	-2.542
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-5.827	-6.299	-6.299	-9.704	133.144	-2.894
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-221.759	-57.188	-106.464	-1.396.203	-510.558	70.099
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-35	0	-70	0	-35	-70
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.000	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.035	0	-70	0	-35	-70
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	80.000	0
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	80.000	0
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	-522	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	-522	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-222.794	-57.710	-106.534	-1.396.203	-430.593	70.029
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.314.639	4.091.845	4.034.136	3.927.601	2.531.398	2.100.805
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.091.845	4.034.136	3.927.601	2.531.398	2.100.805	2.170.834
Variação líquida do caixa	-222.794	-57.710	-106.534	-1.396.203	-430.593	70.029

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de fevereiro/2023 ficou positivo em R\$ 70 mil, pois o volume de pagamentos a fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de recebimentos advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou positiva em R\$ 70 mil e o caixa finalizou em R\$ 2,1 milhões.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de fevereiro 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\$ 3,4 milhões no mês de fevereiro de 2023, valor 6,5% inferior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2023, embora seja somente dois meses, um faturamento médio de R\$ 3,5 milhões, 29,4% 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 fevereiro de 2023, o lucro bruto ficou positivo em 9,67%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 13,5%. 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 fevereiro de 2023, as Recuperandas auferiram um Ebitda negativo de 8,3%, que representa um saldo de -R\$ 284 mil, acumulando em 2023, um Ebitda média/mês desfavorável de R\$ 199 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 fevereiro de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 289 mil, diante disso acumula no corrente ano um saldo favorável de R\$ 411 mil.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa, portanto de curto prazo. De acordo com as informações obtidas no Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 27,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 11,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 42% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 100,4% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.