



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2020

GRUPO SMP

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

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002962-73.2019.8.16.0045

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE ARAPONGAS/PR

SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	8
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA	10
7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA	10
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	12
7.2.1 Ativo	12
7.2.2 Passivo	14
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS	15
7.3.1 Índices de Liquidez	15
7.3.4 Índices de Endividamento	16
7.3.5 Índices de Rentabilidade	17
7.3.6 Capital Circulante Líquido	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	18
7.4.1 Receitas	19
7.4.2 Margem de Contribuição	21
7.4.5 receitas x Despesas Fixas	21
7.4.6 Evolução do Ebitda	22
7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24



1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperandas poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

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

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

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/71/mobiliadora-arasul-ltda-mobisul-ndash-industria-moveleira-parana-ltda-smp-ndash-industria-comercio-moveis-ltda-transportadora-jer-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

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

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

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

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	08/03/2019	Pedido de Recuperação Judicial
52	01/04/2019	Deferimento do pedido de tutela de urgência

214	05/09/2019	Fazenda Pública do Estado do Paraná informa a existência de débitos
231	31/10/2019	Determinação de realização de constatação prévia e nomeação de profissional responsável
248	01/11/2019	Aceite de nomeação para realização de constatação prévia
253	04/11/2019	Ciência do Ministério Público
263	08/11/2019	Juntada do laudo de constatação prévia
275	14/11/2019	Petição de emenda à inicial
281	20/11/2019	Determinação de nova emenda à inicial
335	02/12/2019	Embargos de Declaração
336	02/12/2019	Petição de emenda à inicial
347	11/12/2019	Juntada de laudo de constatação referente aos documentos complementares apresentados
353	16/12/2019	Deferimento do processamento da recuperação judicial
422	06/01/2020	Aceite de nomeação da AJ
434	24/01/2020	Ciência do Ministério Público
436	27/01/2020	Juntada do extrato de débitos pelo Município de Arapongas
439	28/01/2020	Juntada de Minuta do Edital do art. 52, § 1º da LRE
440	28/01/2020	1º RMA
462	03/02/2020	Expedição do Edital do art. 52, § 1º da LRE
478	06/02/2020	Juntada de acórdão que processou o agravo de instrumento interposto em face da decisão de deferimento do processamento da RJ, no efeito ativo
482	11/02/2020	Publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
483	13/02/2020	Pedido de retificação de publicação do Edital do art. 52, § 1º da LRE
485	14/02/2020	Apresentação do PRJ
490	17/02/2020	Juntada dos comprovantes de envio das cartas aos credores
511	29/02/2020	2º RMA
605	30/03/2020	3º RMA
633	28/04/2020	4º RMA
772	20/05/2020	Determinação de republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor")
840	26/05/2020	Requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - <i>stay period</i>) até a decisão judicial que se manifestar sobre a votação do PRJ em AGC, a ser designada
848	28/05/2020	5º RMA
856	02/06/2020	Republicação do edital do art. 52, § 1º, da LRE ("edital do devedor") em jornais de circulação das sedes e filial das Recuperandas



891	12/06/2020	Manifestação da AJ, em concordância com o requerimento da Recuperanda de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
896	16/06/2020	Objecção ao PRJ apresentada por BOA VISTA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO
947	24/06/2020	6º RMA
968	30/07/2020	7º RMA
974	24/08/2020	Decisão de deferimento da prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>) pelo prazo adicional de 180 dias corridos, a contar do dia 30/07/2020
1086	25/08/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
1104	27/08/2020	Expedição da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)

Eventos futuros

	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
	Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
	Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
26/01/2021	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial;
- Vistoria realizada em 13/08/2020 nas instalações das Recuperandas SMP, TRANSPORTADORA JER, MOBISUL, ARASUL e RUMOL, no município de Arapongas/PR, ocasião em que a AJ se reuniu com o administrador-proprietário, Sr. Euclides Antonio Rufato, com os assessores da empresa Safegold, Sr. Cristiano A. dos Santos e Sr. Cassio Henrique Bossa, Sr. Ezequiel Douglas Wilbert e Sr. Marcos Pavelsk e com o advogado das Recuperandas, Sr. Bruno Pietro Zaneti, que lhes prestaram as informações acerca das atividades operacionais das empresas a fim de subsidiar este relatório.



6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nas sedes do grupo econômico, ocasiões em que a AJ foi recebida pelo administrador-proprietário, pelo advogado e pelos responsáveis pela assessoria financeira das Recuperandas, os quais esclareceram as atualizações pertinentes que amparam este relatório.

Na oportunidade, foi feito acompanhamento junto à área administrativa, comercial e fabril das empresas, onde foi possível verificar o regular funcionamento de todo o âmbito empresarial, conforme demonstram as fotos que acompanham este relatório, sendo noticiada a normal atividade, inclusive, das fábricas de móveis e cadeiras, cujo volume de vendas apresentou aumento, estando ambas se reestruturando para melhor produção.

Da mesma perspectiva, declararam os representantes que o incremento geral no volume de vendas e a aderência à capacidade produtiva máxima permanecem sendo adotados, especialmente em razão da expansão das vendas nos canais virtuais propiciadas pelas principais parceiras de negócios das Recuperandas, quais sejam as clientes Magazine Luiza e Via Varejo, que recentemente permitiram a habilitação do grupo econômico para a venda nacional de seus produtos.

Paralelo, ressaltou a assessoria que continuam aderindo ao sistema de BI (Microsoft) com o objetivo de melhorar a performance empresarial, sendo o mesmo direcionado ao departamento comercial, de forma que concentra todas as informações deste segmento, inclusive com a possibilidade de acesso via celular, o que permite uma aprimoração do sistema de gestão e consequentemente de vendas, sobretudo as realizadas nos canais *online*.

Ademais, como exemplos do resultado decorrente do fomento produtivo, informou-se que todo o estoque de matéria prima previsto até o mês de setembro/2020 está integralmente pago, além de que o grupo já se prepara para a produção das vendas referentes ao mês de novembro/2020 nos segmentos de magazines e varejo, contando, ainda, com as vendas da *Black Friday*. Aliás, fora informado à AJ que as Recuperandas recentemente patentearam o produto cama box, acreditando na boa rentabilidade desta decisão.

Desta forma, como repercussão de todo o soerguimento relatado, os representantes salientaram que o faturamento do mês de maio/2020 atingiu o patamar de R\$ 6,4 milhões, que o alusivo ao mês de junho/2020 chegou à importância de R\$ 9,2 milhões, e que o de julho/2020 ultrapassou a projeção esperada ao atingir o montante de R\$ 11,2 milhões, gerando uma expectativa de quase R\$ 12 milhões para o mês seguinte, qual seja agosto deste mesmo ano.

Por conseguinte, pontuaram que, em razão do contexto positivo, a perspectiva de faturamento para o final do ano é na ordem de R\$ 15 milhões, o qual envolve toda a produção fabril, qual seja a de estofados, colchões, espumas e móveis.

De outra parte, advertiram que o aumento de faturamento informado acompanha um desafio de ajuste da produção, de forma que se preocupam com a quantidade de mão de obra treinada e com a de matéria prima, sobretudo no que tange às chapas que atualmente em razão da pandemia da COVID-19 apresenta certa escassez de mercado.



Ao fim, quanto à gestão financeira, a assessoria do grupo econômico indicou que as empresas conseguiram linha de crédito junto ao seu parceiro Banco Daycoval.

6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

As Recuperandas informaram à AJ que, em razão do incremento do volume de vendas, permanecem treinando costureiras aprendizes na cidade de Pitangueiras/PR, haja vista que obtiveram da prefeitura, com o objetivo de terceirizar parte dos serviços operacionais, um barracão que é destinado para o referido treinamento.

Aliás, com a retomada constante das atividades e do giro de comercialização, estão trabalhando com capacidade máxima de produção, o que gera uma demanda significativa de mão-de-obra, circunstância essa que ocorre principalmente na cidade de Arapongas/PR.

Por fim, afirmaram que atualmente empregam 598 (quinhentos e noventa e oito) funcionários diretos, cujos salários e FGTS estão sendo pagos em dia.



7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

jun/20												
ATIVO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.608.758	100,0%	5.366.529	71,8%	241.851	5,8%	13.121.022	49,8%	350.677	4,5%	20.688.837	43,6%
Caixa e Equivalentes a Caixa	17.281	1,1%	-98.205	-1,3%	1.357	0,0%	-1.681.789	-6,4%	12.304	0,2%	-1.749.052	-3,7%
Créditos	9.763	0,6%	102.901	1,4%	50.500	1,2%	10.489.413	39,8%	215.390	2,7%	10.867.967	22,9%
Outros Créditos	7.716	0,5%	77.971	1,0%	-20	0,0%	466.532	1,8%	49.857	0,6%	602.056	1,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	44.563	2,8%	2.894.633	38,7%	38.354	0,9%	1.209.111	4,6%	67.506	0,9%	4.254.167	9,0%
Estoques	1.529.435	95,1%	2.389.229	32,0%	151.661	3,6%	2.615.123	9,9%	0	0,0%	6.685.448	14,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	22.632	0,1%	5.619	0,1%	28.251	0,1%
Ativo Não Circulante	0	0,0%	2.105.748	28,2%	3.938.882	94,2%	13.236.532	50,2%	7.504.744	95,5%	26.785.906	56,4%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Créditos a LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	0	0,0%	2.105.748	28,2%	3.938.882	94,2%	13.236.532	50,2%	7.504.744	95,5%	26.785.906	56,4%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	818.882	19,6%	4.116.082	15,6%	5.241.944	66,7%	10.176.908	21,4%
Imobilizado	0	0,0%	2.105.748	28,2%	3.120.000	74,6%	9.120.450	34,6%	2.262.800	28,8%	16.608.998	35,0%
Total do Ativo	1.608.758	100,0%	7.472.277	100,0%	4.180.733	100,0%	26.357.553	100,0%	7.855.421	100,0%	47.474.742	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	7,8%		25,9%		1,2%		63,4%		1,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		7,9%		14,7%		49,4%		28,0%		100,0%	

Percebe-se que a SMP apresenta as maiores participações do ativo total do grupo, com 63,4% de participação no ativo circulante, que em grande parte está composto pelos créditos a receber e estoques e 49,4% do ativo permanente composto pelo imobilizado, intangíveis e investimentos.

Na sequência temos a empresa Transjer que apresenta saldos nos mesmos grupos, entretanto em proporção menor, representando 1,7% do ativo circulante e 28% do ativo permanente.

Em relação a empresa Mobisul, representou 28,7% do ativo circulante e 7,8% do ativo permanente.

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

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

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

PASSIVO	jun/20											
	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Passivo Circulante	20.354.932	1265,3%	15.887.956	212,6%	3.890.344	93,1%	53.828.354	204,2%	2.773.118	35,3%	96.734.703	203,8%
Empréstimos e Financiamentos	2.105.448	130,9%	175.610	2,4%	93	0,0%	1.651.595	6,3%	107.656	1,4%	4.040.402	8,5%
Fornecedores	41.515	2,6%	4.636.710	62,1%	10.822	0,3%	14.342.791	54,4%	128.951	1,6%	19.160.789	40,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	17.661.210	1097,8%	10.000.747	133,8%	686.607	16,4%	19.098.414	72,5%	2.156.697	27,5%	49.603.675	104,5%
Obrigações Tributárias	546.759	34,0%	1.074.069	14,4%	72.822	1,7%	11.412.759	43,3%	230.515	2,9%	13.336.923	28,1%
Outras Obrigações	0	0,0%	819	0,0%	3.120.000	74,6%	7.322.795	27,8%	149.299	1,9%	10.592.914	22,3%
Passivo Não Circulante	-18.746.173	-1165,3%	-8.415.679	-112,6%	290.390	6,9%	-27.470.801	-104,2%	5.082.303	64,7%	-49.259.960	-103,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	1.912.423	25,6%	33.040	0,8%	16.224.094	61,6%	6.434	0,1%	18.175.991	38,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	1.912.423	25,6%	33.040	0,8%	12.418.119	47,1%	6.434	0,1%	14.370.016	30,3%
Sócios Conta Corrente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Parcelamento de Tributos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.805.975	14,4%	0	0,0%	3.805.975	8,0%
Patrimônio Líquido	-18.746.173	-1165,3%	-10.328.101	-138,2%	257.349	6,2%	-43.694.895	-165,8%	5.075.868	64,6%	-67.435.951	-142,0%
Capital Social	20.000	1,2%	1.000.000	13,4%	500.000	12,0%	2.400.000	9,1%	10.000	0,1%	3.930.000	8,3%
Reserva de Capital	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.897.678	14,8%	0	0,0%	3.897.678	8,2%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-18.119.353	-1126,3%	-10.882.759	-145,6%	-277.771	-6,6%	-51.850.713	-196,7%	4.971.624	63,3%	-76.158.973	-160,4%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-646.820	-40,2%	-445.342	-6,0%	35.120	0,8%	1.861.163	7,1%	94.245	1,2%	898.366	1,9%
Ajustes de Conta de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.022	0,0%	0	0,0%	-3.022	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo	1.608.758	100,0%	7.472.277	100,0%	4.180.733	100,0%	26.357.553	100,0%	7.855.421	100,0%	47.474.742	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	21,0%		16,4%		4,0%		55,6%		2,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		10,5%		0,2%		89,3%		0,0%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	27,8%		15,3%		-0,4%		64,8%		-7,5%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa SMP com 55,6% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas", seguida por "Fornecedores" e "Obrigações Tributárias". Percebe-se também que, embora a empresa Arasul detenha um percentual menos representativo no passivo circulante, demonstra alto volume de obrigações sociais e trabalhistas.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa SMP detém 89,3% do total das Recuperandas, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

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

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

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

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

jun/20												
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Arasul	AV	Mobisul	AV	Rumol	AV	SMP	AV	Transjer	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	962.531	100,0%	84.976	100,0%	10.100	100,0%	25.347.065	100,0%	26.000	100,0%	26.430.672	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-773	-0,1%	0	0,0%	-934	-9,3%	-2.821.648	-11,1%	0	0,0%	-2.823.355	-10,7%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-520.589	-2,1%	0	0,0%	-520.589	-2,0%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-686.018	-71,3%	-76.706	-90,3%	0	0,0%	-20.274.892	-80,0%	-2.536	-9,8%	-21.040.152	79,6%
(=) Margem de Contribuição	275.740	28,6%	8.270	9,7%	9.166	90,8%	1.729.937	6,8%	23.464	90,2%	2.046.576	7,7%
(-) Despesas Operacionais	-193.931	-20,1%	-2.806	-3,3%	0	0,0%	-313.009	-1,2%	-3.129	-12,0%	-512.875	-1,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	81.809	8,5%	5.464	6,4%	9.166	90,8%	1.416.928	5,6%	20.335	78,2%	1.533.701	5,8%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-213.760	-0,8%	0	0,0%	-213.760	-0,8%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-566.521	-2,2%	-28	-0,1%	-566.549	-2,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	81.809	8,5%	5.464	6,4%	9.166	90,8%	636.647	2,5%	20.307	78,1%	753.392	2,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	81.809	8,5%	5.464	6,4%	9.166	90,8%	636.647	2,5%	20.307	78,1%	753.392	2,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	81.809	8,5%	5.464	6,4%	9.166	90,8%	636.647	2,5%	20.307	78,1%	753.392	2,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	3,6%		0,3%		0,0%		95,9%		0,1%		100,0%	
% Participação da MC	13,5%		0,4%		0,4%		84,5%		1,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	37,8%		0,5%		0,0%		61,0%		0,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	5,3%		0,4%		0,6%		92,4%		1,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	10,9%		0,7%		1,2%		84,5%		2,7%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que no mês de junho/20, a Recuperanda "SMP" representou 95,9% do faturamento geral e apresentou o maior volume de custo variável, gerando um lucro de R\$ 636 mil.

Avaliando a empresa Arasul percebe-se que foi responsável por 3,6% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, gerando R\$ 81 mil de lucro.

Além disso, o faturamento da empresa Transjer representou 0,1% do total, auferindo um lucro de R\$ 20 mil.

Caber ressaltar que no período, todas as Recuperandas demonstraram lucratividade, elevando os resultados positivos acumulados no ano.



7.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

7.2.1 ATIVO

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

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

No período de maio a junho de 2020, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 1,8 milhão, equivalente a um percentual de 4,1%.

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

ATIVO	jan/19	mai/20	jun/20	AV	AH jun20/jan19	AH jun20/mar20	Variação jun20/jan19	Variação jun20/mar20
Ativo Circulante	22.573.513	18.595.732	20.688.837	43,6%	-8,3%	11,3%	-1.884.676	2.093.105
Caixa e Equivalentes a Caixa	70.246	-1.291.901	-1.749.052	-3,7%	-2589,9%	35,4%	-1.819.298	-457.150
Créditos	7.089.661	8.400.019	10.867.967	22,9%	53,3%	29,4%	3.778.306	2.467.948
Outros Créditos	455.277	602.065	602.056	1,3%	32,2%	0,0%	146.778	-9
Tributos a Recuperar/Compensar	4.157.791	4.145.923	4.254.167	9,0%	2,3%	2,6%	96.376	108.243
Estoques	10.756.956	6.711.375	6.685.448	14,1%	-37,9%	-0,4%	-4.071.509	-25.927
Despesas do Exercício Seguinte	43.582	28.251	28.251	0,1%	-35,2%	0,0%	-15.330	0
Ativo Não Circulante	20.590.854	27.004.437	26.785.906	56,4%	30,1%	-0,8%	6.195.051	-218.532
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	20.590.854	27.004.437	26.785.906	56,4%	30,1%	-0,8%	6.195.051	-218.532
Investimentos	774.781	10.181.679	10.176.908	21,4%	1213,5%	0,0%	9.402.127	-4.771
Imobilizado	19.816.073	16.822.758	16.608.998	35,0%	-16,2%	-1,3%	-3.207.076	-213.760
Total do Ativo	43.164.367	45.600.169	47.474.742	100,0%	10,0%	4,1%	4.310.376	1.874.573

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em junho de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de -R\$ 1,7 milhão, sendo que deste valor R\$ 23 mil encontra-se em Caixa, -R\$ 1,9 milhão estava devedor nas contas correntes e R\$ 136 mil em Factoring, onde constata-se no período um acréscimo do saldo negativo em 35,4%, devido ao aumento do saldo devedor nas contas correntes correspondentes a um montante de R\$ 457 mil.

Créditos: O grupo Créditos é composto pelas Duplicatas a Receber, Cheques a Receber, Contas a Receber e Consórcios Não Contemplados. O saldo do grupo a receber no período somava R\$ 182,6 milhões, tendo R\$ 171,8 milhões de valores já antecipados, o que contribui para o volume de encargos financeiros demonstrados na DRE. Observa-se ainda que 96,5% do saldo está alocado na empresa "SMP".

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de junho de 2020 foi de R\$ 4,2 milhões, e está distribuído em ICMS, IPI, PIS e COFINS a Recuperar. No período de análise houve um aumento de R\$ 108 mil, ou seja, de 2,6%.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram em junho de 2020 um saldo de R\$ 6,6 milhões, demonstrando no período de análise uma redução de 0,4%, equivalente a R\$ 25 mil.

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

ESTOQUES	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Produtos Acabados	1.545.292	1.542.178	1.525.400	1.525.400	1.524.560	1.498.525
Materia Prima	5.186.386	5.186.386	5.186.815	5.186.815	5.186.815	5.186.923
Total	6.731.678	6.728.564	6.712.215	6.712.215	6.711.375	6.685.448
Variação %	-9,26%	-0,05%	-0,24%	0,00%	-0,01%	-0,39%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em junho de 2020 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 16,6 milhões e representou 35% do Ativo total. Percebe-se que ocorreu no período um decréscimo na conta "BRASNORTE FABMOV" equivalente a R\$ 154 mil, zerando o saldo da mesma. Houve ainda apropriação da parcela de depreciação, no valor de R\$ 58 mil. Sendo assim, o grupo apresentou de maio a junho de 2020 uma redução de 1,3%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Máquinas e Equipamentos	20.993.566	21.013.017	21.013.017	21.013.017	21.013.017	21.013.017
Veículos	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982	1.808.982
Móveis e Utensílios	1.914	1.914	1.914	1.914	1.914	1.914
Equipamentos de Informática	73.946	73.946	73.946	73.946	74.746	74.746
BRASNORTE FABMOV	0	0	0	0	154.909	0
Imóveis	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000	7.912.000
(-) Depreciação Acumulada	-13.833.685	-13.909.468	-13.909.468	-13.909.468	-14.142.809	-14.201.661
Total	16.956.723	16.900.390	16.900.390	16.900.390	16.822.758	16.608.998
Variação %	-0,54%	-0,33%	0,00%	0,00%	-0,46%	-1,27%

7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 47,4 milhões em junho de 2020, tendo aumentado R\$ 1,8 milhão no período.

PASSIVO	jan/19	mai/20	jun/20	AV	AH jun20/jan19	AH jun20/mai20	Variação jun20/jan19	Variação jun20/mai20
Passivo Circulante	89.732.045	96.236.476	96.734.703	203,8%	7,8%	0,5%	7.002.657	498.227
Empréstimos e Financiamentos	4.624.072	4.040.402	4.040.402	8,5%	-12,6%	0,0%	-583.669	0
Fornecedores	21.360.061	19.046.636	19.160.789	40,4%	-10,3%	0,6%	-2.199.272	114.153
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.287.660	49.478.122	49.603.675	104,5%	12,0%	0,3%	5.316.015	125.553
Obrigações Tributárias	10.898.805	13.101.238	13.336.923	28,1%	22,4%	1,8%	2.438.118	235.685
Outras Obrigações	8.561.448	10.570.079	10.592.914	22,3%	23,7%	0,2%	2.031.466	22.835
Passivo Não Circulante	-46.567.679	-50.636.307	-49.259.960	-103,8%	5,8%	-2,7%	-2.692.282	1.376.347
Passivo Exigível a Longo Prazo	545.914	18.219.571	18.175.991	38,3%	3229,5%	-0,2%	17.630.077	-43.580
Empréstimos e Financiamentos LP	14.370.016	14.370.016	14.370.016	30,3%	0,0%	0,0%	0	0
Sócios Conta Corrente	-13.824.102	2.460	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	13.824.102	-2.460
Parcelamento de Tributos LP	0	3.847.095	3.805.975	8,0%	0,0%	-1,1%	3.805.975	-41.120
Patrimônio Líquido	-47.113.593	-68.855.878	-67.435.951	-142,0%	43,1%	-2,1%	-20.322.359	1.419.926
Capital Social	3.930.000	3.930.000	3.930.000	8,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	205.816	3.228.121	3.897.678	8,2%	1793,8%	20,7%	3.691.862	669.557
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-49.577.404	-76.158.973	-76.158.973	-160,4%	53,6%	0,0%	-26.581.569	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.678.200	144.974	898.366	1,9%	-153,5%	519,7%	2.576.566	753.392
Ajustes de Conta de Compensação	6.195	0	-3.022	0,0%	-148,8%	0,0%	-9.217	-3.022
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	43.164.367	45.600.169	47.474.742	100,0%	10,0%	4,1%	4.310.376	1.874.573

Fornecedores: Em junho/20 o grupo Fornecedores apresentou um saldo de R\$ 19,1 milhões, dentre os quais destaca-se os valores devidos pelas Recuperandas "SMP" com R\$ 14,3 milhões e a Mobisul com R\$ 4,6 milhões. No período de maio a junho de 2020, houve um aumento de R\$ 114 mil, equivalente a 0,6%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para INSS e FGTS a Recolher. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 49,6 milhões neste grupo, sendo esta a maior obrigação demonstrada no passivo das Recuperandas. Por fim, representou 104,5% do total do passivo das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS, IRRF, ISS, ICMS ST, IPI, SIMPLES FEDERAL, e outras multas e contribuições. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 13,3 milhões neste grupo, representando 28,1% do passivo, e a maior concentração está na empresa "SMP". De maio a junho de 2020 o grupo apresentou uma alta de R\$ 235 mil, ou seja, de 1,8%.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se dos valores diversos, sendo observado uma conta nominada "transferência entre empresas" na Recuperanda "SMP". Em junho de 2020, o grupo somava com R\$ 10,5 milhões, representando 22,3% do total do passivo, tendo demonstrado uma alta de 0,2%, equivalente a um montante de R\$ 22 mil.

Sócios Conta Corrente: O grupo apresentou de maio a junho de 2020 uma redução de 100%, sendo assim, o saldo anterior de R\$ 2 mil foi zerado no período de análise.

Parcelamento de Tributos LP: Este grupo demonstrou uma queda de 1,1%, equivalente a R\$ 41 mil, em relação ao mês anterior, sendo que tal decréscimo foi observado na Recuperanda "SMP". Desta forma, finalizou o mês de junho de 2020 com saldo de R\$ 3,8 milhões, representando 8% do total do passivo.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra um saldo negativo de R\$ 67,4 milhões, tendo reduzido esse saldo negativo em 2,1% devido ao aumento em Reserva de Capital de R\$ 669 mil e aos lucros ocorridos no mês.

7.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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

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

7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Corrente	0,19	0,20	0,21	0,19	0,19	0,21
Liquidez Geral	0,16	0,17	0,17	0,16	0,16	0,18
Liquidez Imediata	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
Liquidez Seca	0,12	0,13	0,13	0,12	0,12	0,14

7.3.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,18**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,18** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.3.4 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

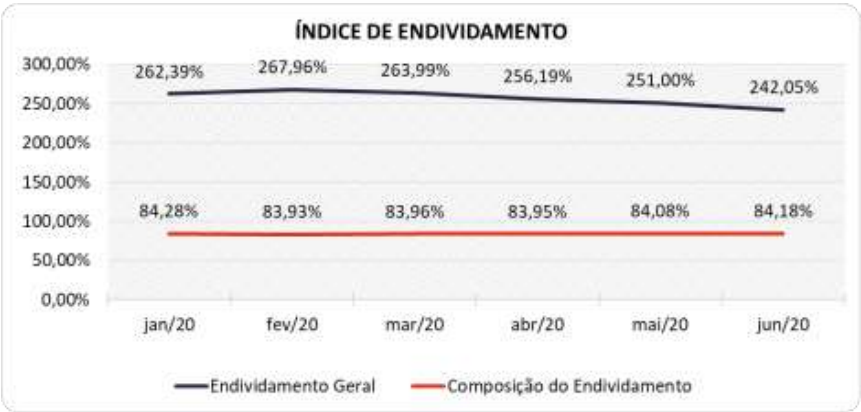
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Endividamento Geral	262,39%	267,96%	263,99%	256,19%	251,00%	242,05%
Composição do Endividamento	84,28%	83,93%	83,96%	83,95%	84,08%	84,18%

Em junho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 114,9 milhões, onde 84,18% está devido no curto prazo.

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

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



7.3.5 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

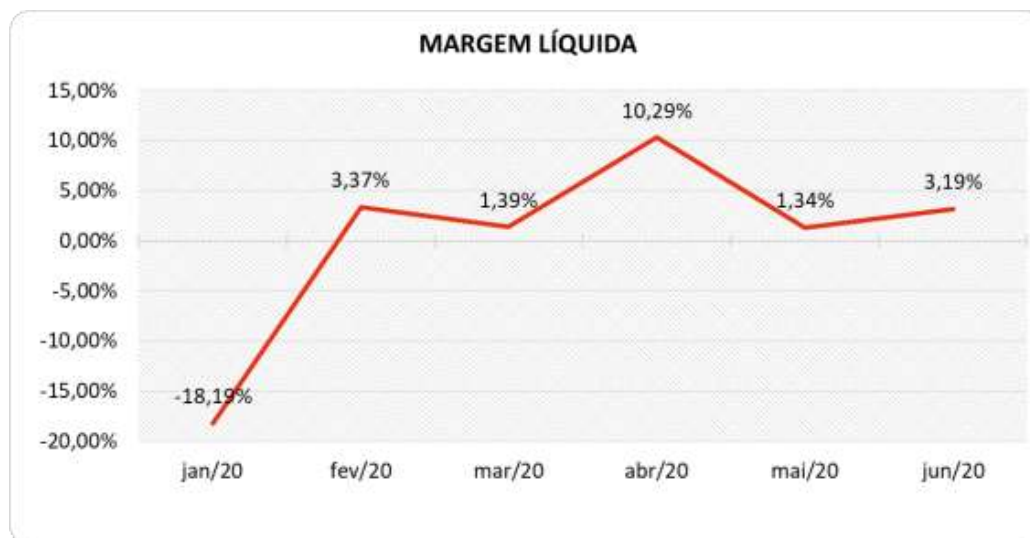
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Margem Líquida	-18,19%	3,37%	1,39%	10,29%	1,34%	3,19%
Rentabilidade do Ativo	-2,98%	0,61%	0,41%	1,87%	0,43%	1,59%
Produtividade	0,16	0,18	0,29	0,18	0,32	0,50

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades positivas nos últimos 5 meses, inclusive no mês de análise.

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



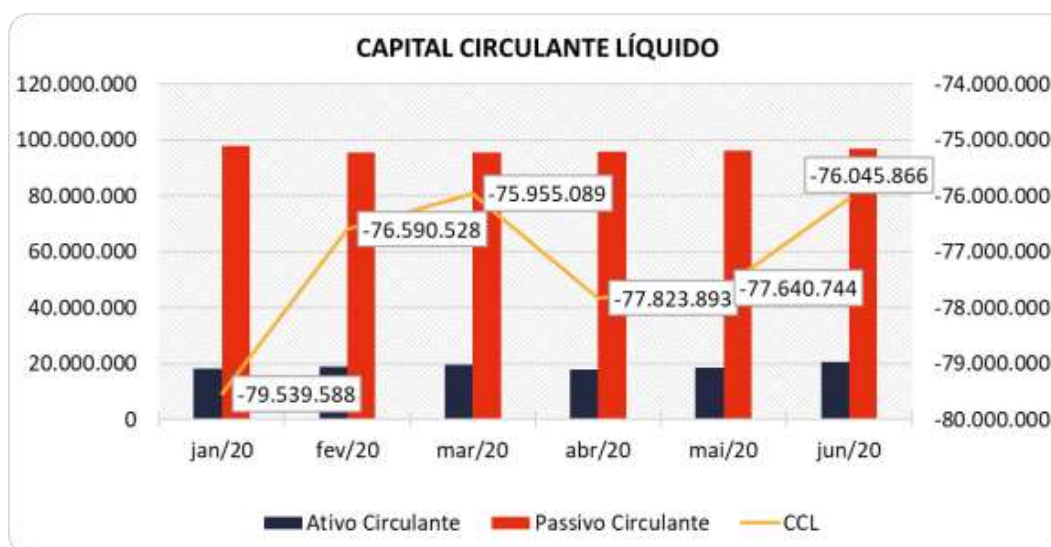
7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Ativo Circulante	18.365.077	18.779.893	19.588.599	18.017.057	18.595.732	20.688.837
Passivo Circulante	97.904.665	95.370.422	95.543.687	95.840.950	96.236.476	96.734.703
CCL	-79.539.588	-76.590.528	-75.955.089	-77.823.893	-77.640.744	-76.045.866
Variação %	1,10%	-3,71%	-0,83%	2,46%	-0,24%	-2,05%

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 2,05% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 77,6 milhões para -R\$ 76 milhões.

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



7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda de junho de 2020, onde apresentou um lucro líquido de R\$ 753 mil, ou seja, 2,9% sobre o faturamento do mês.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/20	mai/20	AV	jun/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jun20	AV	AH jun20/mai20	Varição jun20/mai20
Receitas Operacionais Brutas	9.339.738	16.229.526	100,0%	26.430.672	100,0%	5.459.993	100,0%	14.162.853	100,0%	62,9%	10.201.146
(-) Deduções das Receitas	-1.230.031	-1.688.254	-10,4%	-2.823.355	-10,7%	-1.719.049	-31,5%	-1.851.158	-13,1%	67,2%	-1.135.101
(-) Despesas Variáveis	-125.500	-155.361	-1,0%	-520.589	-2,0%	-168.985	-3,1%	-246.771	-1,7%	235,1%	-365.228
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.485.710	-13.370.631	-82,4%	-21.040.152	-79,6%	-4.617.838	-84,6%	-11.126.348	-78,6%	57,4%	-7.669.522
(=) Margem de Contribuição	1.498.497	1.015.281	6,3%	2.046.576	7,7%	-1.045.878	-19,2%	938.576	6,6%	101,6%	1.031.295
(-) Despesas Operacionais	-398.146	-348.707	-2,1%	-512.875	-1,9%	-712.025	-13,0%	-304.030	-2,1%	47,1%	-164.169
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.100.351	666.574	4,1%	1.533.701	5,8%	-1.757.903	-32,2%	634.546	4,5%	130,1%	867.127
(-) Depreciação e Amortizações	0	-78.432	-0,5%	-213.760	-0,8%	-240.740	-4,4%	-79.600	-0,6%	172,5%	-135.328
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-265.584	-393.102	-2,4%	-566.549	-2,1%	-216.488	-4,0%	-405.358	-2,9%	44,1%	-173.447
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	834.767	195.040	1,2%	753.392	2,9%	-2.215.131	-40,6%	149.587	1,1%	286,3%	558.352
(+/-) 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.	834.767	195.040	1,2%	753.392	2,9%	-2.215.131	-40,6%	149.587	1,1%	286,3%	558.352
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	140	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	834.767	195.040	1,2%	753.392	2,9%	-2.215.131	-40,6%	149.728	1,1%	286,3%	558.352

7.4.1 RECEITAS

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Receita Produto Mercado Interno	8.160.818	7.548.295	7.000.915	4.183.479	6.924.023	11.498.344
Receita Mercadoria Mercado Interno	428.694	0	105.169	0	17.589	0
Venda de Propaganda	-235.127	-5.047	-146.708	-336.682	-398.982	0
Transferências Entre Empresas	783.653	1.887.537	7.448.983	5.492.940	9.686.897	14.932.328
Total	9.138.037	9.430.785	14.408.358	9.339.738	16.229.526	26.430.672

No mês de junho 2020, as Recuperandas apresentaram R\$ 26,4 milhões de Receita Operacional Bruta. Entretanto percebe-se, conforme quadro acima, que R\$ 14,9 milhões se refere as receitas relacionadas à transferência entre empresas do grupo, portanto aparecem como receitas e na sequência a recuperanda lança o CMV neste mesmo valor. Esta AJ, após avaliação pormenorizada dos balanços, solicitou às Recuperandas que efetue a reclassificação desta conta no balanço de forma que os valores transferidos entre matriz e filiais, não interfiram na soma das Receitas.

No acumulado de janeiro de 2019 a junho de 2020, o montante de receita está distribuído principalmente da seguinte forma: i) 67,87% para Produto no Mercado Interno e ii) 31,36% para Transferências Entre as Empresas.

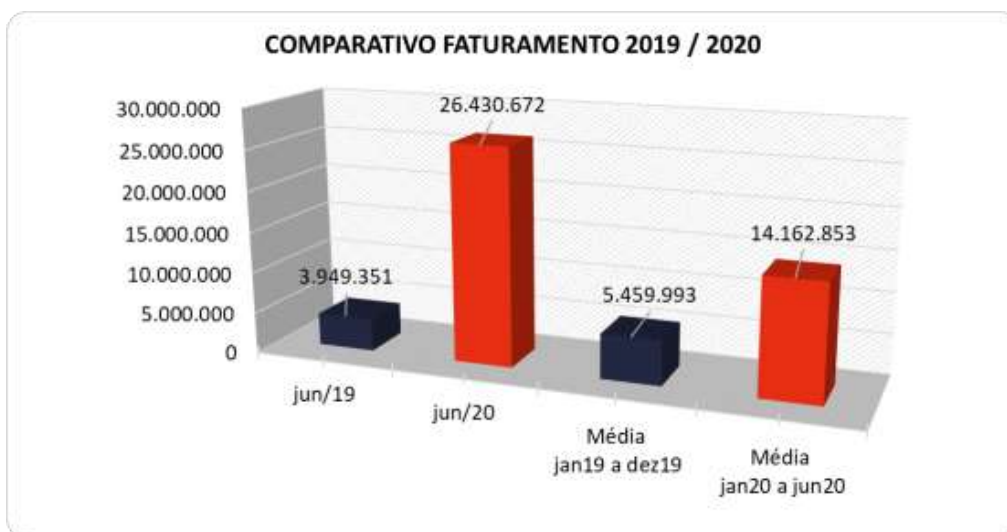
Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.



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

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma significativa elevação de 569,2%, respectivamente R\$ 22,4 milhões.

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



7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

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

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
(-) Deduções das Receitas	-1.881.835	-1.765.704	-1.717.770	-1.230.031	-1.688.254	-2.823.355
(-) Despesas Variáveis	-201.128	-225.358	-252.689	-125.500	-155.361	-520.589
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-7.444.510	-6.647.727	-11.769.358	-6.485.710	-13.370.631	-21.040.152
(=) Margem de Contribuição	-389.435	791.996	668.541	1.498.497	1.015.281	2.046.576
% Margem de Contribuição	-4,26%	8,40%	4,64%	16,04%	6,26%	7,74%

Os custos variáveis representaram 92,3% do faturamento bruto obtido em junho de 2020, demonstrando uma baixa de 1,5% em relação mês anterior. Logo, a Margem de Contribuição foi positiva em 7,74%, equivalente a R\$ 2 milhões, sendo maior do que a auferida no mês anterior que foi positiva em R\$ 1 milhão, ou 6,26%.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 512 mil em junho de 2020, tendo aumentado em 47,1% no período de maio a junho de 2020.

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

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um quadro das despesas e outras receitas operacionais do período.

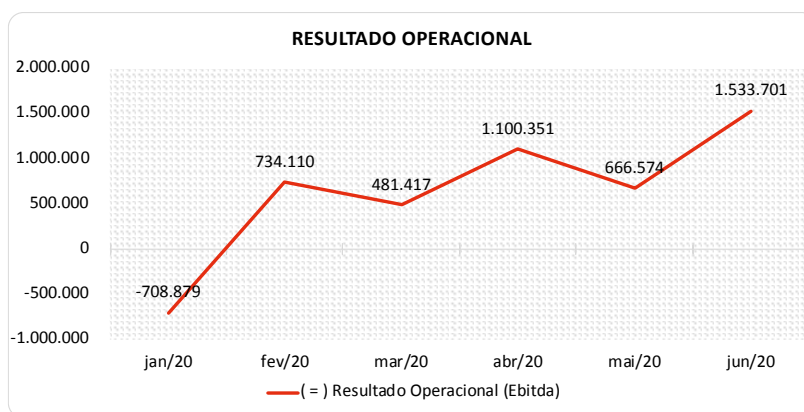
DESPESAS FIXAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	% Acumulado
Impostos e Taxas Diversas	-54.023	-29.306	-45.230	-4.654	-99.127	-83.589	43,78%
Salários e Encargos	-134.825	-133.774	-330.669	-130.011	-174.453	-137.221	71,55%
Despesas com Dept. Transporte	-133.984	-107.835	-136.001	-92.035	-111.234	-134.648	92,33%
Serviços de Terceiros	-61.897	-58.280	-57.630	-61.410	-68.229	-64.113	101,68%
Honorários Advocatícios	-15.000	-24.130	-15.000	-79.000	-15.642	-22.000	106,95%
Pró-Labore	-27.142	-21.849	-30.896	0	-49.215	-47.000	110,83%
Viagens e Estadias	-8.571	-19.189	-7.847	-25.194	-12.378	-16.961	112,67%
Telefone, Celular e Internet	-2.958	-2.145	-2.220	-2.967	-2.142	-2.207	113,14%
Sindicato dos Moveleiros	0	0	0	0	0	0	113,27%
Aluguel de Sistemas	-705	-754	-1.264	-1.087	-3.794	0	113,36%
Outras Despesas Operacionais	-550	0	0	0	0	-4.221	113,44%
Material de Uso e Consumo	0	-1.095	-583	-1.023	-150	-530	113,50%
Aluguel de Equipamentos	-170	-170	-174	-170	-170	-170	113,56%
Honorários Contábeis	0	0	0	-3.465	0	0	113,59%
Veículos	-1.286	-770	0	0	0	0	113,61%
Copa Cozinha	0	0	0	0	0	0	113,63%
Manutenção	0	0	0	0	0	-216	113,64%
Despesas legais, judiciais e cartorárias	0	0	0	0	0	0	113,65%
Informática	0	0	0	0	0	0	113,65%
Água e Esgoto	0	0	0	0	0	0	113,65%
Energia Elétrica	0	0	0	0	0	0	113,65%
Seguros Diversos	0	0	0	0	0	0	113,65%
(+) Outras Receitas Operacionais	121.668	341.411	440.391	2.871	187.827	0	100,00%
Total	-319.444	-57.887	-187.123	-398.146	-348.707	-512.875	

7.4.6 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Com a Margem de Contribuição finalizando positivamente no mês de junho de 2020, houve sobra suficiente para cobertura das despesas, resultando em um Ebitda (resultado operacional) positivo na ordem de R\$ 1,5 milhão, ou 5,8% sobre o faturamento do mês, sendo maior que o mês anterior, que apresentou em um Ebitda positivo de R\$ 666 mil.

7.4.7 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

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

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

CONTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-708.879	734.110	481.417	1.100.351	666.574	1.533.701
(-) Depreciação e Amortizações	-92.704	-92.704	0	0	-78.432	-213.760
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-518.810	-383.360	-304.744	-265.584	-393.102	-566.549
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.320.393	258.045	176.673	834.767	195.040	753.392
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.320.393	258.045	176.673	834.767	195.040	753.392
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	841	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.319.552	258.045	176.673	834.767	195.040	753.392

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, o mesmo conceito serve para os intangíveis, onde denomina-se amortização. Em junho de 2020 esses lançamentos corresponderam a uma soma de R\$ 213 mil.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em R\$ 566 mil principalmente relacionados a juros e multas.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou positivo no período, totalizando R\$ 753 mil, ou seja, 2,9% do faturamento, superior em relação ao mês anterior que havia sido um lucro de R\$ 195 mil, ou seja, 1,2% do faturamento.

7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	8.694.692	7.809.922	13.507.629	10.734.269	15.396.681	23.323.016
Movimentação de outros créditos a receber	38.647	189.531	160.949	-229.975	-93.761	-108.234
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-6.796.290	-6.613.807	-11.640.443	-5.957.719	-13.487.887	-20.900.072
(-) Movimentação de tributos	-1.469.052	-1.440.265	-1.412.395	-759.123	-1.352.879	-1.947.961
(-) Movimentação de despesas	-762.995	-738.438	-666.835	-1.026.414	-790.157	-1.474.460
(-) Movimentação de outras obrigações	172.007	-2.375.900	12.548	8.712	442.059	22.835
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-32.660	0	-10.210	66.794	-103.085	-43.580
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-155.650	-3.168.957	-48.756	2.836.544	10.970	-1.128.456
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	223.025	2.224.103	109.617	-3.026.151	-537.444	4.771
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-36.371	0	0	-800	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	223.025	2.187.732	109.617	-3.026.151	-538.244	4.771
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-389.465	-1.000	-2.033	20.632	-2.866	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	-389.465	-1.000	-2.033	20.632	-2.866	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	169.317	410.578	359.359	255.786	551.006	666.535
Fluxo de caixa de ajustes do BP	169.317	410.578	359.359	255.786	551.006	666.535
Variação líquida do caixa	-152.773	-571.646	418.187	86.811	20.866	-457.150
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	-1.093.346	-1.246.119	-1.817.765	-1.399.579	-1.312.768	-1.291.901
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	-1.246.119	-1.817.765	-1.399.579	-1.312.768	-1.291.901	-1.749.052
Variação líquida do caixa	-152.773	-571.646	418.187	86.811	20.866	-457.150

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 457 mil, tendo as entradas advindas das atividades operacionais menores do que as saídas, gerando um fluxo negativo de R\$ 1,1 milhão.

Neste período também houve uma movimentação progressiva na atividade de investimentos em virtude de investimentos em coligadas na ordem de R\$ 4 mil.

Além disso, nota-se um acréscimo de R\$ 666 mil no Patrimônio Líquido relacionado ao aumento de reservas de capital e a ajustes de contas de compensação.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês em análise, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 26,4 milhões. Entretanto, desse total, importante se faz destacar que a quantia de R\$ 11,4 milhões se referem a faturamento realizado para clientes, sendo a quantia de R\$ 14,9 milhões oriundos da transferência entre matriz e filial, operação que a AJ solicitou reavaliação por parte das empresas, por entender que não deveria estar sendo considerado na soma das receitas operacionais.

Margem de Contribuição - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em junho de 2020, as empresas atingiram uma MC de 7,7% e acumulam no ano 2020 uma média de 6,6%. Esta margem será destinada para cobertura das despesas fixas que representaram 1,9% do faturamento do mesmo mês.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. No mês de junho de 2020, as Recuperandas registraram um Ebitda de R\$ 1,5 milhão, que representa sobre o faturamento um percentual de 5,8%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em junho de 2020, as empresas geraram um resultado positivo de R\$ 753 mil, acumulando no ano um lucro de R\$ 898 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma

dívida a curto prazo de R\$ 96,7 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 20,6 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 21% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 242% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que as Recuperandas possuem dívidas correspondentes a 2,4 vezes o valor dos seus bens e direitos. Assim, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJDVX YCMWN 4ZMXG MJJSD

