



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

23º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO DE 2021

GRUPO AVERAMA:

AVERAMA ALIMENTOS S.A.; AVERAMA

MATRIZEIROS S.A.; AVERAMA RAÇÕES S.A.; ABATEDOURO DE
AVES; RONDON LTDA; AVERAMA TRANSPORTES LTDA; AVERAMA
INCUBATÓRIO S.A. E CELIO BATISTA MARTINS FILHO - ME

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004264-78.2018.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DE UMUARAMA/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....	4
3.1 Sobre as Recuperandas	4
3.2 Razões da Crise Econômico-Financeira	5
4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	6
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	10
6.1 Balanço Patrimonial – Consolidado Grupo averama	10
6.1.1 Ativo.....	10
6.1.2 Passivo	12
6.2 Indicadores Financeiros.....	13
6.2.1 Índices de Liquidez.....	14
6.2.2 Índices de Endividamento.....	14
6.2.3 Índices de Rentabilidade.....	15
6.2.4 Capital Circulante Líquido	15
6.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado.....	16
6.3.1 Receitas.....	17
6.3.2 lucro bruto	18
6.3.3 Despesas operacionais.....	18
6.3.4 Evolução do Ebitda	19
6.3.5 RESULTADO OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício.....	19
6.4. Fluxo de Caixa (método direto)	20
7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S.....	21
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	22





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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 Averama
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, com a apresentação ao juiz, 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, aos 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 informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, as 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, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades, pode-se afirmar que estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de julho de 2021.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/65/averama-alimentos-s-a-averama-matrzeiros-s-a-verama-racoes-s-a-abatedouro-aves-rondon-ltda-averama-transportes-ltda-averama-incubatorio-s-a-celio-batista-martins-filho-ndash-me>.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 SOBRE AS RECUPERANDAS

Na petição inicial consta de forma sintetizada: (1) que o GRUPO AVERAMA tem sua origem na década de 1960, tendo como principal atividade a agropecuária, com a criação de frangos e abate de aves em pequenas granjas, em regime de economia familiar, no município de Indianópolis – PR.

A planta agroindustrial de Rondon-PR, onde a empresa **Averama Alimentos** exerce suas atividades, é de propriedade da empresa **Abatedouro de Aves Rondon**, enquanto o frigorífico de Umuarama/PR, pertence à empresa **Averama Transportes**.

Já a **Averama Rações**, exerce suas atividades em imóveis do empresário **Celio Batista Martins Filho**, ao passo que a **Averama Matizeiros** está estabelecida em imóvel de propriedade da **Averama Alimentos**.

A **Averama Alimentos** também é proprietária dos caminhões utilizados pela **Averama Transportes** para distribuição e comercialização do produto final industrializado pela própria **Averama Alimentos**. Todas essas empresas participam da cadeia produtiva, constituindo o grupo empresarial que forma o polo ativo do pedido de Recuperação Judicial.

(2) Com relação ao empresário **Celio Batista Martins Filho ME**, há plena possibilidade de requerimento de recuperação judicial, haja vista que quando se tratar de produtor rural, como é o caso, basta que o mesmo exerça atividade empresarial há mais de 02 (dois) anos, ainda que sua inscrição como empresário no Registro Público de Empresas Mercantis tenha se realizado a menos tempo.

(3) Alegam também as Recuperandas que formam grupo econômico, pois, integram o mesmo grupo empresarial familiar, uma vez que possuem os mesmos sócios, administradores comuns, contabilidade conjunta e atuam no mesmo ramo de atividade empresarial, somando esforços para a consecução dos mesmos objetivos, inclusive através do oferecimento de garantias cruzadas para financiamento de suas atividades. Assim, é clara a interligação e interdependência econômica entre as Recuperandas o que autoriza a formação de litisconsórcio ativo.

A sinergia das empresas Recuperandas consiste na coordenação conjunta de todas as atividades que compõem o complexo avícola, quais sejam, produção de ovos férteis, pintinhos, ração, criação/engorda de aves, abate de aves, logística, venda e distribuição do produto final.

Há uma contabilidade conjunta entre as atividades, sendo que as obrigações financeiras de uma empresa estão intimamente ligadas com os recursos originados pela outra. A existência de garantias cruzadas entre as Recuperandas as torna devedoras solidárias umas das outras, o que não apenas impede a individualização das dívidas de cada uma, assim como de planos de recuperação distintos, mas também impõe a formação do litisconsórcio.

(4). Sobre a competência do foro da Comarca de Umuarama – PR para o processamento da recuperação judicial, argumentou-se que o principal estabelecimento do grupo empresarial é a planta industrial localizada naquela cidade, sendo o local onde funciona também a sede administrativa das





Recuperandas, onde são tomadas todas as decisões estratégicas, financeiras e operacionais, sendo, portanto, o mais importante estabelecimento do grupo empresarial.

A sede estatutária da **Averama Alimentos** está localizada em Rondon/PR, porque este frigorífico foi a primeira empresa do grupo registrada na Junta Comercial, razão pela qual seu CNPJ é o da matriz e o CNPJ do frigorífico de Umuarama/PR é de filial. Porém, o maior volume de negócios, de abate de aves e de número de funcionários é da unidade localizada na cidade de Umuarama/PR.

Logo, a competência para o processamento da recuperação judicial é funcional e, portanto, absoluta, cf. previsto no art. 3º da Lei 11.101/2005, segundo o qual o foro competente é o do local do principal estabelecimento do devedor, pelo que a competência do foro do local do principal estabelecimento do grupo Requerente, prevalecendo sobre o foro do local onde foi distribuída a falência da **Averama Alimentos** na ação falimentar nº 0002069-12.2016.8.16.0070, qual seja o da comarca de Cidade Gaúcha/PR.

(5) Oportunamente, requereram a concessão de tutela provisória de urgência de caráter incidental para manutenção, no estabelecimento das Requerentes, dos maquinários e equipamentos absolutamente imprescindíveis para o desenvolvimento das atividades empresariais

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Na peça vestibular, o GRUPO AVERAMA apontou a crise geral do setor avícola dos últimos anos, dizendo-se que a mesma se iniciou em 2012 com a conhecida “crise do milho”, vez que este é um dos principais componentes da ração do frango.

Apesar de um momentâneo alívio nos anos seguintes, o custo de produção do frango, no ano de 2016, bateu novo recorde, por conta de nova elevação do preço do milho, sem o correspondente repasse ao produto final, fazendo com que as empresas do setor apresentassem significativos prejuízos.

O aumento do custo de produção, o excesso de frango comercializado no mercado interno e a desvalorização do produto final afetaram integralmente a cadeia produtiva das Recuperandas, responsáveis pelo alojamento, engorda, abate e venda de frangos.

Nesse cenário adverso, os fornecedores do GRUPO, deixaram de realizar vendas a prazo, porque não sabiam como se comportaria o mercado no futuro, o que comprometeu o fluxo de caixa das Recuperandas, levando-as à inadimplência. De igual modo, bancos e instituições financeiras, responsáveis pela concessão de crédito, recusaram-se a refinanciar ou conceder novas linhas de crédito.

Como consequência disso, as Recuperandas foram obrigadas a fechar, temporariamente, as portas dos frigoríficos, encerrando provisoriamente as atividades agroindustriais, e logo em junho de 2016 encerraram as atividades do frigorífico de Umuarama/PR e, em agosto daquele ano, do frigorífico de Rondon-PR.

Contudo, com sinais de melhora na economia nacional no início de 2018, e no setor de avicultura, as atividades foram e estão sendo retomadas gradualmente. As Recuperandas já reativaram a fábrica de





ração da **Averama Rações**, o que é fundamental para a reativação das demais empresas do grupo, pois, a ração produzida servirá para alimentação das matrizes de recria. A retomada das atividades empresariais da **Averama Rações** e, posteriormente, da **Averama Alimentos** é a melhor, e única saída, para a satisfação dos créditos dos credores do grupo empresarial.

4. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 06/07/2021 no Complexo Industrial das Recuperandas situado em Umuarama/PR, ocasião em que a AJ foi novamente acompanhada pelo preposto Sr. Antônio Moreira Freire;
- Vistoria realizada em 08/07/2021 no Complexo Industrial das Recuperandas localizado em Roncador/PR, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo preposto, Sr. Olives Gustavo Ribeiro;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em maio/2021;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial e nos incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas no complexo industrial das empresas na cidade de Umuarama e Roncador/PR, bem como através de solicitação de esclarecimentos via *e-mail*, ocasiões em que a AJ recebeu relatórios detalhados sobre o funcionamento das unidades de atuação do grupo econômico, geração de empregos, perspectivas gerais e quando foi possível constatar a dinâmica das unidades operacionais vistoriadas.

Diante da dimensão das atividades praticadas pelo grupo, as informações gerais neste mês foram prestadas pelos prepostos das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire, gerente industrial, e Sr. Olices Gustavo Ribeiro, gerente e responsável pela logística dos núcleos localizados em Roncador/PR, sendo já de ofício por eles garantido o regular funcionamento de todo o âmbito dos complexos industriais.

Considerando isso, por eles foi indicado como se deram no geral as atividades do grupo durante maio/2021, as quais se ramificam nos seguintes segmentos: i) abatedouro de aves, localizado em Rondon/PR e arrendado à JAGUAFRANGOS; ii) incubatórios, situados em Nova Olímpia/PR e arrendados à PLUSVAL e PC FAGAN; iii) matrizeiros, instalados em Roncador/PR e arrendados à PLUSVAL; e finalmente, iv) silos, fábrica de ração, frigorífico e transportadora, sediados em Umuarama/PR, e todos também arrendados à PLUSVAL.





Respectivamente, no tocante ao abatedouro, apontou-se média de abate diário ao patamar 65 (sessenta e cinco) a 75 (setenta e cinco) mil aves, dessa vez em dois turnos de funcionamento, o que ocorre desde 05/07/2021, bem como com o quadro funcional mantido.

Ainda, sobre a unidade foi informado que, enquanto a incorporação ao sistema de integração de aves não é efetivada, os frangos para abate continuam vindo da região de Jaguapitã/PR, onde a JAGUAFRANGOS está sediada. Além disso, pelo representante foi declarado que na unidade tramita projeto para concessão do CIF junto à Secretaria da Agricultura, e que vêm sendo desenvolvidos trabalhos de integração com vários produtores cadastrados na região de Rondon/PR.

Neste interim, conforme segue em anexo, foi repassado à AJ a informação de que, durante o período compreendido entre novembro/2019 a maio/2021, o referido complexo faturou com o arrendamento da JAGUAFRANGOS e outros adiantamentos a importância de R\$ 2.436.180,85 (dois milhões, quatrocentos e trinta e seis mil, cento e oitenta reais e oitenta e cinco centavos).

A propósito, quanto aos incubatórios, para além da plena capacidade das atividades, consistentes em produção de pintainhos, também foi indicado que a PLUSVAL, arrendatária do primeiro aviário, repassou para o grupo econômico R\$ 130.500,00 (cento e trinta mil e quinhentos reais), enquanto a PC FAGAN, arrendatária do segundo, repassou o montante de R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais), faturamentos esses alusivos ao mês de maio de 2021, igualmente conforme informações prestadas via e-mail, ora em anexo.

No que tange aos matrizeiros, local onde toda a produção de ovos é destinada a produção de pintainhos em Nova Olímpia/PR, pela AJ foi constatado em vistoria o normal funcionamento dos 04 (quatro) núcleos que estão ali concentrados, verificando a existência de identificação por placas em todos eles: Canela, Ipê, Gurucaia e Araucária, sendo que em cada um há quatro barracões destinados à recria de aves poedeiras, assim permanecendo entre o primeiro dia até a vigésima segunda semana.

A esse respeito, pelo Sr. Olices foi informado que no local há aproximadamente 56 (cinquenta e seis) mil aves alojadas, com variação de idade e tempo, pois é necessária a obediência de vazio sanitário depois do encerramento de cada alojamento, como ocorre após o fechamento da 66ª semana, quando o vazio sanitário permanece durante 40 (quarenta) dias, para somente após novas aves entrarem.

Igualmente ocorre em outra propriedade destacada dos mencionados núcleos de recria, onde existe 01 (um) núcleo denominado Pinheiro com 06 (seis) barracões destinados à produção de ovos, cuja média diária atual é de 24 (vinte e quatro) mil ovos, considerando que as aves estão na 61ª semana de vida, de um total de 66 (sessenta e seis) semanas, sendo que no início do ciclo, ou seja, a partir da 22ª semana, a produção é de cerca de 40 (quarenta) mil ovos por dia, produtividade essa que costuma gradativamente diminuir de acordo com a idade das aves.

Para tanto, explicou o preposto que cada um dos núcleos possui 06 (seis) funcionários, de modo que existem 32 (trinta e dois) empregados no total, enquanto em todos os núcleos também há residência e moradia de uma família.

No mais, ainda sobre o complexo situado em Roncador/PR, dessa vez de acordo com as informações prestadas por e-mail e como já de praxe, em maio de 2021 foi repassado para o grupo econômico o pagamento de R\$ 30.000,00 (trinta mil reais) referentes ao arrendamento da empresa PLUSVAL.





Outrossim, igualmente quando desta coleta de informações foram detalhadamente relatadas as receitas de arrendamento obtidas pelos setores localizados no complexo industrial de Umuarama/PR durante o período de maio de 2021, conforme segue na tabela ilustrativa abaixo:

AVERAMA		
ARRENDAMENTOS EM MAIO/2021		
SEGUIMENTOS	ARRENDATÁRIA	RECEITA
TRANSPORTADORA AVERAMA	GOLDEN / PC FAGAN / BELLO / OLICES	R\$ 119.300,00
GRÃOS-SILOS	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 194.392,00
ABATEDOURO	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 252.419,02

Nesta sequência, em relação à transportadora, foi comunicada a normalidade dos trabalhos, consistentes em transporte e fretes para o complexo.

Já no tocante aos demais seguimentos situados no local, para além da regularidade funcional, foi relatado que atualmente a arrendatária PLUSVAL mantém mais de mil empregos diretos na unidade, de modo pelo qual a produtividade de abate diário permanece entre 80 (oitenta) a 85 (oitenta e cinco) mil aves, isso em um único turno de trabalho, sendo que o cronograma de implantação do segundo turno, em que espera-se atingir a produtividade de abate diário de 120 (cento e vinte) mil aves, deve ser implementado somente em 2022, quando haverá plena capacidade na produção.

De outro norte, ainda na oportunidade da reunião com os representantes do grupo econômico das Recuperandas, algumas informações relevantes foram prestadas acerca do produtor rural Célio Batista Martins Filho – ME e suas propriedades.

Segundo relatado, as reformas e adequações estruturais das granjas situadas nas Estâncias Averama, localizadas em Perobal (I) e Umuarama/PR (II), estão praticamente concluídas, sendo que, enquanto na primeira não houve evolução na obra civil da instalação da fábrica de compostagem, a segunda, dividida entre as propriedades denominadas São Tomé e Estância Averama II, já funciona como alojamento de pintainhos sob a gestão e arrendamento da PLUSVAL.

Especificamente sobre a propriedade Estância Averama II, indicou-se que lá tudo está funcionando em sua integralidade, porquanto todos os aviários passaram por reformas e adequações e já estão com a identificação visual por placas da arrendatária PLUSVAL (LEVO), ao passo em que na propriedade São Tomé quatro aviários ainda estão em fase de reforma.

Correlato, em relação à outra propriedade localizada em Umuarama/PR, conhecida como Fazenda Santa Rita, foi lembrada à AJ a futura construção de 08 (oito) aviários no local, ainda não concluídos em razão da pendência de terraplenagem pela prefeitura da cidade. Em contrapartida, informou o Sr. Antônio que o plantio de mandioca oriundo de parceria agrícola de arrendamento por terceiro no restante da





propriedade já está em fase final, informação essa que já havia sido verificada pela AJ em vistoria, quando constatou-se o preparo do solo para plantio da referida cultura.

Já na propriedade localizada em Peixoto de Azevedo/MT, também pertencente à receita do produtor rural, Sr. Celio, foi indicado que lá se iniciou a safra de arroz, cuja quantidade total colhida e depositada na JKF da cidade foi de 10.500 (dez mil e quinhentas) sacas. Igualmente ocorreu na propriedade de Icaraíma/PR, chamada de Fazenda Santa Filomena, onde a colheita de arroz já foi finalizada com um volume total de sacas de 10.826 (dez mil e oitocentos e vinte e seis), depositadas junto a Zaeli.

Ao fim, no tocante à propriedade situada em Altônia/PR, denominada Fazenda Pontal, foi informado que já houve a colheita de soja, a qual foi integralmente depositada na Cooperativa C. Vale, entreposto de Francisco Alves, mas ainda não foi vendida.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO AVERAMA

6.1.1 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 dezembro de 2018 a maio de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 47,6 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de abril a maio de 2021 houve uma redução de R\$ 1,5 milhão.

As principais informações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	dez/18	abr/21	AV	mai/21	AV	AH		Variação	
						mai21/dez18	mai21/abr21	mai21/dez18	mai21/abr21
Ativo Circulante	64.019.096	70.344.054	24,2%	69.739.497	24,2%	8,9%	-0,9%	5.689.420	-604.557
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.000	3.820.326	1,3%	2.536.664	0,9%	253566,4%	-33,6%	2.535.664	-1.283.662
Créditos	15.535.969	19.115.063	6,6%	19.187.810	6,6%	23,3%	0,4%	3.621.132	72.747
Adiantamentos	3.764.532	4.397.132	1,5%	5.324.132	1,8%	41,4%	21,1%	1.559.600	927.000
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	43.011.533	14,8%	42.690.891	14,8%	-4,5%	-0,7%	-2.026.976	-320.643
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	176.905.304	219.859.244	75,8%	218.889.847	75,8%	23,7%	-0,4%	41.984.543	-969.397
Ativo Realizável a Longo Prazo	13.548.967	14.601.002	5,0%	14.601.002	5,1%	7,8%	0,0%	1.052.035	0
Créditos a LP	0	359.932	0,1%	359.932	0,1%	0,0%	0,0%	359.932	0
Adiantamentos LP	13.548.967	13.548.967	4,7%	13.548.967	4,7%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	692.102	0,2%	692.102	0,2%	0,0%	0,0%	692.102	0
Ativo Permanente	163.356.337	205.258.242	70,7%	204.288.845	70,8%	25,1%	-0,5%	40.932.508	-969.397
Investimentos	2.160.685	2.793.398	1,0%	2.793.398	1,0%	29,3%	0,0%	632.713	0
Imobilizado	161.195.652	201.831.885	69,5%	200.873.792	69,6%	24,6%	-0,5%	39.678.140	-958.094
Intangível	0	632.958	0,2%	621.656	0,2%	0,0%	-1,8%	621.656	-11.303
Total do Ativo	240.924.400	290.203.298	100,0%	288.629.344	100,0%	19,8%	-0,5%	47.673.963	-1.573.954

Caixa e Equivalentes a Caixa: O 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 maio/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2,5 milhões, apresentando uma redução de 33,6% em comparação com o mês anterior, decréscimo este referente principalmente a “Aplicações de Liquidez Imediata”. Nessa conta foi ainda identificado pela AJ um ajuste de R\$ 5 mil. Em relação ao valor do grupo



R\$ 1 mil encontra-se em Caixa, R\$ 100 mil estão nas contas correntes e R\$ 2,4 milhões estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 0,9% do ativo total da Recuperanda.

Créditos a Curto e Longo Prazo: o grupo Créditos é representado pelas Duplicatas e Dividendos a Receber e apresentou no curto prazo aumento de 0,4%, equivalente a R\$ 72 mil de abril a maio de 2021. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 19,1 milhões, representando 6,6% do total do ativo. Já o grupo de longo prazo não demonstrou movimentações no período de análise, mantendo um saldo de R\$ 359 mil que representou 0,1% do total do ativo.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. De abril a maio de 2021, o grupo apresentou um aumento de R\$ 927 mil, derivado principalmente da conta "Adto Diversos – Plusval", que teve alta de R\$ 700 mil. Por fim, os Adiantamentos demonstraram saldo de R\$ 5,3 milhões, equivalente a 1,8% do total do ativo.

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 maio/2021 foi de R\$ 42,6 milhões, demonstrando um decréscimo de 0,7%, respectivamente R\$ 320 mil em relação a abril/2021. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 14,8% do total do ativo.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em maio de 2021 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 200,8 milhões e representou 69,6% do Ativo total, podendo ser observado uma redução de 0,5% no mês de análise, em razão principalmente da contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 1 milhão. Ademais, observa-se no período um acréscimo de R\$ 36 mil em "Prédios e Edificações" e um aumento de R\$ 46 mil em "Instalações".

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de abril a maio de 2021 apresentou um decréscimo de 1,8%, equivalente a R\$ 11 mil, devido a contabilização da amortização, finalizando o mês de maio/2021 com um saldo de R\$ 621 mil.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Prédios e Edificações	57.336.400	57.361.714	57.371.316	57.539.870	57.593.748	57.630.520
Máquinas e Equipamentos	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.175.247	56.175.247
Máquinas e Equipamentos Agrícolas	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000	418.000
Móveis e Utensílios	131.067	131.067	131.067	131.067	131.067	131.067
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.131.846	17.131.846	17.131.846	17.231.846	17.341.846	17.387.846
Terrenos	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927
Veículos	19.072.931	19.072.931	19.072.931	19.072.931	19.072.931	19.072.931
Carrocerias e Furgões	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713	4.138.713
Imóveis e Benfeitorias	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000	256.000
Imobilizado em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Imobilizado a Realizar	11.433.531	11.433.531	11.433.531	11.433.531	11.433.531	11.433.531
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314	67.269.314
(-) Depreciação Acumulada	-27.941.609	-28.985.401	-30.005.455	-31.045.938	-32.086.420	-33.127.286
Ativo Intangível	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170
(-) Amortização Acumulada	0	-11.303	-22.606	-33.908	-45.211	-56.514
Total	206.187.518	205.157.737	204.135.982	203.352.751	202.464.844	201.495.447
Variação %	1,00%	-0,50%	-0,50%	-0,38%	-0,44%	-0,48%

6.1.2 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 abril a maio de 2021, sendo possível constatar uma redução de R\$ 1,5 milhão, equivalente a uma queda de 0,5%. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	dez/18	abr/21	AV	mai/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mai21/dez18	mai21/abr21	mai21/dez18	mai21/abr21
Passivo Circulante	429.878.722	435.927.788	150,2%	434.726.437	150,6%	1,1%	-0,3%	4.857.598	-1.201.351
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	168.612.336	58,1%	167.969.242	58,2%	4,5%	-0,4%	7.258.697	-643.094
Fornecedores	107.709.036	118.007.374	40,7%	117.836.414	40,8%	9,4%	-0,1%	10.136.378	-170.960
Obrigações Sociais e Trabalhistas	798.419	798.419	0,3%	798.419	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	74.071.758	18.149.332	6,3%	18.152.407	6,3%	-75,5%	0,0%	-55.924.879	3.075
Provisão para Contingências	71.105.462	71.070.038	24,5%	71.070.038	24,6%	0,0%	0,0%	-29.014	0
Adiantamentos de Clientes	15.483.502	15.483.502	5,3%	15.483.502	5,4%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Pagar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Arrendamentos	0	43.806.787	15,1%	43.416.416	15,0%	0,0%	-0,9%	43.416.416	-390.371
Passivo Não Circulante	-188.954.321	-145.724.490	-50,2%	-146.097.093	-50,6%	-22,7%	0,3%	42.816.365	-372.603
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.098.632	65.930.252	22,7%	65.642.460	22,7%	210,3%	-0,4%	44.488.830	-287.792
Empréstimos e Financiamentos LP	0	300.000	0,1%	300.000	0,1%	445,5%	0,0%	245.003	0
Obrigações Tributárias LP	21.098.632	65.630.252	22,6%	65.342.460	22,6%	209,7%	-0,4%	44.243.828	-287.792
Patrimônio Líquido	-210.052.954	-211.654.742	-72,9%	-211.739.553	-73,4%	0,8%	0,0%	-1.672.465	-84.811
Capital Social	13.002.000	13.002.000	4,5%	13.002.000	4,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	3.383.352	3.383.352	1,2%	3.383.352	1,2%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	7.625.703	7.625.703	2,6%	7.625.703	2,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.193.764	46.193.764	15,9%	46.193.764	16,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-275.671.460	-274.597.018	-94,6%	-274.597.018	-95,1%	-0,4%	0,0%	1.074.442	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	706.103	0,2%	621.292	0,2%	-4495,5%	-12,0%	635.427	-84.811
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-7.968.648	-2,7%	-7.968.648	-2,8%	73,7%	0,0%	-3.382.334	0
Total do Passivo	240.924.400	290.203.298	100,0%	288.629.344	100,0%	19,8%	-0,5%	47.673.963	-1.573.954





Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentaram a monta de R\$ 168,2 milhões, representando 58,3% do total do passivo. O grupo apresentou de abril a maio de 2021 uma redução de R\$ 643 mil no curto prazo, ou seja, um decréscimo de 0,4%. No longo prazo não ocorreram movimentações no mês de análise.

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de abril a maio de 2021, apresentou uma queda de R\$ 170 mil, acumulando um saldo de R\$ 117,8 milhões que representou 40,8% do total do passivo do mês de análise.

Adiantamentos Arrendamentos: Esta conta refere-se à contabilização dos adiantamentos realizados pelas empresas: Plusval Agroavícola destinada ao Abatedouro Umuarama no valor de R\$ 34,4 milhões e Plusval Agroavícola destinada à Celio Batista Martins Filho – Criação de Gado no valor de R\$ 9 milhões. De abril a maio de 2021, demonstrou uma redução de R\$ 390 mil que se refere a amortização da parcela do adiantamento em contrapartida à Receita de arrendamento do período. Por fim, com saldo de R\$ 43,4 milhões, esta conta representa a contrapartida do Imobilizado a Realizar.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Em maio/2021, este grupo apresentou saldo de R\$ 83,4 milhões e representou ao todo 28,9% do total do passivo. A conta no curto prazo demonstrou aumento de R\$ 3 mil, enquanto no longo prazo houve redução de R\$ 287 mil, equivalente a uma queda de 0,4%.

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 2021 apresentou um montante positivo de R\$ 621 mil, tendo reduzido seu saldo em razão do prejuízo auferido em maio/2021, na ordem de R\$ 84 mil.

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

6.2 INDICADORES FINANCEIROS

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

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





6.2.1 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	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Liquidez Corrente	0,17	0,17	0,16	0,16	0,16	0,16
Liquidez Geral	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,17	0,17	0,16	0,16	0,16	0,16

6.2.1.1 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 entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,17**, 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\$ 0,17** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

6.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Endividamento Geral	170,86%	170,63%	172,46%	172,76%	172,93%	173,36%
Composição do Endividamento	86,74%	86,77%	86,80%	86,83%	86,86%	86,88%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 500,3 milhões, sendo 86,88% registrado a curto prazo.





6.2.3 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	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Margem Líquida	18,39%	43,50%	-6,20%	-5,08%	2,30%	-7,27%
Rentabilidade do Ativo	0,09%	0,29%	-0,03%	-0,03%	0,01%	-0,03%
Produtividade	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00

No mês de maio de 2021 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **negativas**, sendo um indicador diferente em relação ao mês anterior, que havia sido positivo. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico ao seguir.



6.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

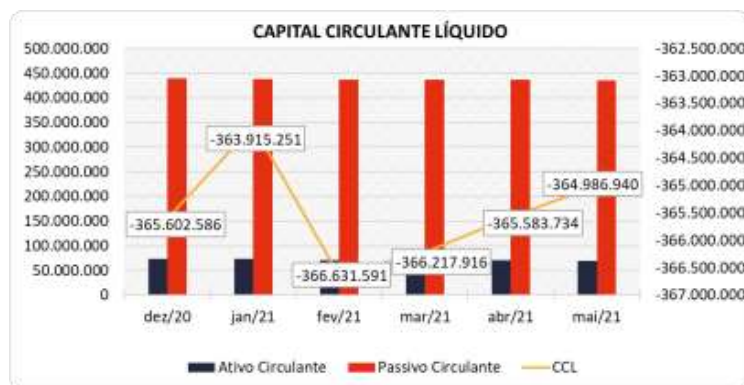




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Ativo Circulante	73.393.776	74.008.485	70.505.084	70.199.074	70.344.054	69.739.497
Passivo Circulante	438.996.362	437.923.736	437.136.675	436.416.991	435.927.788	434.726.437
CCL	-365.602.586	-363.915.251	-366.631.591	-366.217.916	-365.583.734	-364.986.940
Variação %	-10,79%	-0,46%	0,75%	-0,11%	-0,17%	-0,16%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,16% seu CCL negativo no mês de maio/2021, onde passou de um CCL de - R\$ 365,5 milhões para - R\$ 364,9 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 927 mil observado no grupo Adiantamentos do ativo circulante e do decréscimo no valor de R\$ 643 mil em Empréstimos e Financiamentos do passivo circulante.

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



6.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

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

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

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para o prejuízo de R\$ 84 mil nesse último mês.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/21	abr/21	AV	mai/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a mai21	AV	mai21/abr21	mai21/abr21
Receitas Operacionais Brutas	1.753.049	1.635.206	100,0%	1.285.764	100,0%	1.235.816	100,0%	1.685.779	100,0%	-21,4%	-349.442
(-) Deduções das Receitas	-162.157	-151.257	-9,3%	-118.933	-9,2%	-111.750	-9,0%	-155.931	-9,2%	-21,4%	32.323
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.590.892	1.483.950	90,7%	1.166.831	90,8%	1.124.066	91,0%	1.529.848	90,8%	-21,4%	-317.119
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	1.590.892	1.483.950	90,7%	1.166.831	90,8%	1.124.066	91,0%	1.529.848	90,8%	-21,4%	-317.119
(-) Despesas Operacionais	-712.596	-493.680	-30,2%	-294.534	-22,9%	-540.512	-43,7%	-449.226	-26,6%	-40,3%	199.146
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	878.296	990.269	60,6%	872.297	67,8%	583.555	47,2%	1.080.621	64,1%	-11,9%	-117.973
(-) Depreciação e Amortizações	-954.495	-954.495	-58,4%	-954.843	-74,3%	-476.131	-38,5%	-955.134	-56,7%	0,0%	-348
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.533	-1.708	-0,1%	-2.265	-0,2%	11.644	0,9%	-5.956	-0,4%	32,6%	-557
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-83.733	34.066	2,1%	-84.811	-6,6%	119.067	9,6%	119.531	7,1%	-349,0%	-118.878
(+/-) Resultado Não Operacional	2.981	0	0,0%	0	0,0%	17.991	1,5%	4.727	0,3%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-80.752	34.066	2,1%	-84.811	-6,6%	137.058	11,1%	124.258	7,4%	-349,0%	-118.878
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-80.752	34.066	2,1%	-84.811	-6,6%	137.058	11,1%	124.258	7,4%	-349,0%	-118.878

6.3.1 RECEITAS

As receitas consistem, no caso das Recuperandas, na soma de todos os valores referente aos arrendamentos das estruturas da empresa.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar o faturamento realizado no período e o gráfico que demonstra as oscilações dos valores registrados no semestre:

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.621.285	2.137.245	1.617.448	1.753.049	1.635.206	1.285.764
Vendas e Serviços - Averama Transportes	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Matrizeiro	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Panorama Incubatorio	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Abatedouro de Aves Rondon	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Averama Rações	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Celio ME	0	180	0	0	0	0
Total	1.621.285	2.137.425	1.617.448	1.753.049	1.635.206	1.285.764



Segue também abaixo o quadro com os respectivos arrendamentos responsáveis pela receita auferida no mês de maio de 2021.





Receitas de Arrendamento - Maio/2021		
03/05/2021	Recbto Arrend.Veiculos 04/2021	119.300,00
31/05/2021	Aprop.Arrend.Abat.Umu 05/2021-Plusval	518.838,04
31/05/2021	Aprop.Arrend. Jaguafrangos mês 05/2021	197.734,40
31/05/2021	Aprop.Arrend.Incubatório 1-Plusval-04/2021	130.500,00
31/05/2021	Aprop.Arrend.Silos-Umu 03/2021-Plusval	70.000,00
31/05/2021	Aprop.Arrend.Fab.Ração Umu 05/2021-Plusval	194.392,00
31/05/2021	Aprop.Arrend.Incubatório 2-PC FAGAN 04/2021	25.000,00
31/05/2021	Aprop.Arrend.Matriz.Roncador 04/2021	30.000,00
Total		1.285.764,44

6.3.2 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), inexistente no caso das Recuperandas.

DEDUÇÕES E CUSTOS	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
(-) Deduções das Receitas	-149.969	-197.695	-149.614	-162.157	-151.257	-118.933
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.471.316	1.939.730	1.467.834	1.590.892	1.483.950	1.166.831
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	1.471.316	1.939.730	1.467.834	1.590.892	1.483.950	1.166.831
% Lucro Bruto	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%

No mês de maio de 2021, as deduções das receitas da Recuperanda representaram 9,2% do total da receita bruta auferida, assim como no mês anterior, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, um montante de R\$ 1,1 milhão.

6.3.3 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 294 mil e reduziram na ordem de 40,3%, ou seja, R\$ 199 mil de abril a maio de 2021.

A maior motivadora do decréscimo observado no período de análise foi a conta "Serviços Prestados por Terceiros", que apresentou um saldo positivo de R\$ 81 mil, devido principalmente ao montante credor presente na rubrica Serviços Advocatícios, no qual solicitaremos à Recuperanda os esclarecimentos.

Visualiza-se também no período o lançamento de despesas tributárias, informado pelas Recuperandas como parcelamento tributário, no valor de R\$ 300 mil.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo com as despesas do semestre.



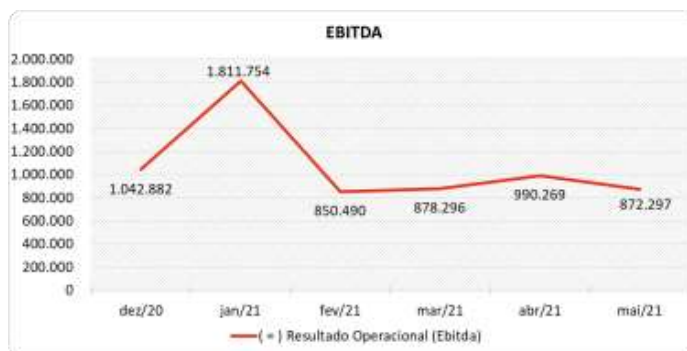


DESPESAS OPERACIONAIS	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	% Acumulado
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	36,76%
Outras Despesas Administrativas	-81.615	-83.833	-168.827	-86.316	-78.880	-75.303	64,26%
Despesas Tributárias	-36.780	-9.227	-302.122	-300.214	-300.441	-300.382	81,84%
Serviços Prestados por Terceiros	-293.952	-34.853	-146.330	-325.967	-114.156	81.294	99,10%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,83%
Outras Despesas Operacionais	-16.000	0	0	0	0	0	99,93%
Utilidades e Serviços	-88	-63	-65	-99	-203	-143	100,00%
(-) Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
Total	-428.433	-127.976	-617.344	-712.596	-493.680	-294.534	

6.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês Ebitda é a sigla 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 das Recuperandas, segue abaixo:



No mês de maio de 2021, com o Lucro Bruto positivo e suficiente para cobrir as despesas operacionais, a Recuperanda encerrou o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável de 67,8% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 872 mil, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior que havia sido de R\$ 990 mil.

6.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pela Recuperanda no último semestre.





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

CONTAS	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.042.882	1.811.754	850.490	878.296	990.269	872.297
(-) Depreciação e Amortizações	-947.242	-957.499	-954.338	-954.495	-954.495	-954.843
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.387	-10.527	-7.748	-7.533	-1.708	-2.265
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	86.254	843.728	-111.596	-83.733	34.066	-84.811
(+/-) Resultado Não Operacional	184.362	0	20.656	2.981	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	270.616	843.728	-90.940	-80.752	34.066	-84.811
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	270.616	843.728	-90.940	-80.752	34.066	-84.811

Neste mês, o Resultado Líquido fechou negativo em R\$ 84 mil. Este valor representa -6,6% sobre o faturamento de maio de 2021, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior que havia sido positivo em R\$ 34 mil.

Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante desfavorável de R\$ 2 mil. Houve também no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 954 mil.

6.4. 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	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	841.847	2.104.530	1.296.197	1.581.494	1.675.323	1.213.017
Movimentação de outros créditos a receber	-1.940.125	98.689	4.572.292	365.046	1.344.476	-606.357
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-357	-29.093	-20.614	-963	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	200.547	-189.182	5.216	211.526	57	-170.960
(-) Movimentação de tributos	-46.116.392	-194.620	-134.459	-134.921	-136.101	-115.858
(-) Movimentação de despesas	-253.458	-138.503	-604.436	-717.149	-495.388	-296.799
(-) Movimentação de outras obrigações	2.670.480	-1.460.909	-2.614.070	-972.814	-383.355	-390.371
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	45.705.867	-287.791	-287.792	-287.792	-287.792	-287.792
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.108.409	-96.878	2.212.334	44.427	1.717.220	-655.121
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	-378.766	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-2.997.788	72.282	67.417	-171.265	-66.588	14.553
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-2.997.788	72.282	-311.349	-171.265	-66.588	14.553
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	426.914	574.390	1.806.637	14.368	-121.060	-643.094
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	300.000	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	726.914	574.390	1.806.637	14.368	-121.060	-643.094
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	130.710	-2.600.051	-50	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	130.710	-2.600.051	-50	0	0
Variação líquida do caixa	-1.162.465	680.504	1.107.571	-112.520	1.529.572	-1.283.662
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.777.662	615.197	1.295.701	2.403.273	2.290.753	3.820.326
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	615.197	1.295.701	2.403.273	2.290.753	3.820.326	2.536.664
Variação líquida do caixa	-1.162.465	680.504	1.107.571	-112.520	1.529.572	-1.283.662

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de maio de 2021 foi negativo em R\$ 655 mil, ocasionado em detrimento do volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas maior do que o volume de entradas advindas de contas a receber.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 606 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,2 milhão.

Nas atividades de investimento houve um aumento de R\$ 14 mil, valor apurado com a soma dos valores de aumento do imobilizado e a diferença da depreciação/amortização apurada na DRE.

Com relação às atividades de financiamento ocorreu o pagamento de R\$ 643 mil.

Dessa forma, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi negativa em R\$ 1,2 milhão, diferentemente da variação observada no mês anterior, que havia sido positiva em R\$ 1,5 milhão.

7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a baixa de adiantamentos de clientes realizada na empresa Célio Batista no mês fevereiro/2021.	Em aberto
Esclarecer as despesas com serviços de terceiros lançadas em março/2021.	Em aberto





Esclarecer as despesas credoras informadas na rubrica
Serviços Advocatícios lançadas em maio/2021. | Em aberto

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis, enviados pelas Recuperandas, que visam demonstrar de forma concreta os fatos ocorridos na movimentação operacional e financeira no mês de maio de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento: Registramos que foi identificado na contabilidade um faturamento de R\$ 1,2 milhão, tendo como origem os arrendamentos das unidades produtivas das empresas do grupo e veículos, conforme elencado no tópico de análise das receitas, realizado no corpo deste RMA.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos (não existente no caso das Recuperandas), servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em maio de 2021, as empresas registraram um lucro bruto de 90,8% sobre o faturamento, mesmo percentual acumulado na média anual. No acumulado do período 2020 a margem média/mês foi de 91%, portanto, o ano de 2021 apresenta, até então, margens melhores.

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. Em maio de 2021, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 67,8% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média percentual de 64,1% que representa um saldo monetário mensal de R\$ 1 milhão.

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 maio de 2021, as Recuperandas sofreram um prejuízo de R\$ 84 mil, devido a redução do faturamento. Estes resultados mensais serão incorporados ao patrimônio da empresa, aumentando no período seu saldo negativo acumulado em -R\$ 211,7 milhões.

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 de maio de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 434,7 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o





valor de R\$ 69,7 milhões que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 16% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral sofreu oscilação durante o semestre mantendo-se no período em 173% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

