



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

27º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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.....	9
6.1 Balanço Patrimonial – Consolidado Atividade Empresarial	9
6.1.1 Ativo	9
6.1.2 Passivo	11
6.2 Indicadores Financeiros	13
6.2.1 Índices de Liquidez.....	13
6.2.2 Índices de Endividamento.....	14
6.2.3 Índices de Rentabilidade	14
6.2.4 Capital Circulante Líquido	15
6.3 Demonstração do Resultado do Exercício	16
6.3.1 Consolidado Grupo Averama – Atividade empresarial	16
6.3.2 Receitas.....	17
6.3.3 Lucro Bruto	17
6.3.4 Despesas operacionais	18
6.3.5 Evolução do Ebitda	18
6.3.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	19
6.4 Consolidado Celio Batista Martins Filho – Atividade Rural.....	20
6.5 Fluxo de Caixa (método direto).....	20
7. Acompanhamento dos Questionamentos	22
8. Considerações Finais – ATIVIDADE EMPRESARIAL.....	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 novembro 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 25/11/2021 no complexo industrial das Recuperandas situado em Umuarama/PR, ocasião em que a AJ foi novamente acompanhada pelo gerente industrial e preposto das Recuperandas, Sr. Antônio Moreira Freire, e dessa vez pelo sócio proprietário, Sr. Celio Batista Martins Filho;
- Solicitação de informações atualizadas aos advogados das Recuperandas quanto ao faturamento dos arrendamentos em setembro/2021;
- Manifestações nos autos principais de Recuperação Judicial e nos incidentes de Habilitação e Impugnação de Crédito.

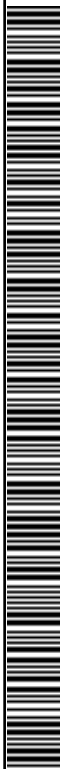
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas através de vistorias realizadas nos complexos industriais das empresas, localizados na cidade de Umuarama/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 pelas empresas, as informações gerais neste mês foram prestadas pelo preposto e gerente industrial, Sr. Antônio, e pelo sócio proprietário, Sr. Celio, sendo já de ofício por eles garantido o regular funcionamento de todo o âmbito dos complexos industriais, com a constante geração de empregos e receitas, como é também possível se observar pelas fotos em anexo.

Considerando isso, por eles foi indicado como se deram no geral as atividades do grupo AVERAMA, as quais se ramificam nos seguintes segmentos: i) abatedouro de aves; ii) incubatórios; iii) matrizeiros; e finalmente, iv) silos, fábrica de ração, frigorífico e transportadora.

Nesta ordem, quando da coleta de informações via *e-mail* foram detalhadamente relatadas as receitas de arrendamento obtidas por cada unidade de atuação do grupo econômico durante o período de setembro de 2021, conforme segue delineado na tabela ilustrativa abaixo:





GRUPO AVERAMA			
ARRENDAMENTOS EM SETEMBRO/2021			
SEGUIMENTOS	LOCALIZAÇÃO	ARRENDATÁRIA	RECEITA
ABATEDOURO	RONDON/PR	JAGUAFRANGOS	R\$ 465.642,40
INCUBATÓRIOS	NOVA OLÍMPIA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 215.000,00
MATRIZEIROS	RONCADOR/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 30.000,00
TRANSPORTADORA AVERAMA	UMUARAMA/PR	BELLO / OLICES / GOLDEN	R\$ 335.300,00
GRÃOS-SILOS	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 70.000,00
FÁBRICA DE RAÇÃO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 197.748,00
ABATEDOURO	UMUARAMA/PR	PLUSVAL AGROAVÍCOLA LTDA	R\$ 286.915,30

Respectivamente, acerca do abatedouro localizado em Rondon/PR, lembrou-se que o estabelecimento emprega cerca de 850 (oitocentos e cinquenta) funcionários diretos, os quais vêm tanto da cidade de Rondon/PR, quanto de outras cidades próximas.

Na oportunidade da reunião, também foi pontuado pelos representantes que a média de abate diário da referida unidade alcança o patamar de 90 (noventa) mil aves em dois turnos de funcionamento ininterruptos, cujos frangos para abate continuam vindo da região de Jaguapitã/PR, onde a empresa arrendatária JAGUAFRANGOS está sediada.

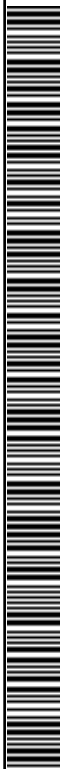
Ato contínuo, em relação aos incubatórios de ovos localizados em Nova Olímpia/PR, para além da plena capacidade das atividades, foi rememorado que a empresa PLUSVAL agora exerce o arrendamento de ambos os aviários, gerando e repassando receitas mensais para as Recuperandas.

No que tange aos matrizeiros instalados em Roncador/PR, local onde estão alojadas galinhas e aves, foi declarado que não ocorreram alterações em relação ao informado e constatado na última vistoria, mantendo-se a gestão de arrendamento também pela empresa PLUSVAL.

Já no que diz respeito ao complexo industrial sediado na cidade de Umuarama/PR, foi comunicada e verificada a normalidade dos trabalhos, sendo que na ocasião da vistoria realizada na transportadora, conforme atestam as fotos que acompanham este relatório, foram avistados no pátio vários caminhões estacionados, cuja operação, segundo relatado, consiste em serviços de fretes e transportes de aves para toda a unidade das Recuperandas sob o arrendamento da PLUSVAL e arrendamento por caminhão com a empresa GOLDEN NUTRE, de modo que a receita obtida pelo segmento decorre exclusivamente do pagamento mensal das operações de arrendamento.

Considerando isso, pelos representantes foi explicado que, embora subsista ação de responsabilidade que tramita na Justiça do Trabalho, na qual houveram bloqueios judiciais nas contas das empresas pertencentes ao grupo econômico da AVERAMA e na de terceiras arrendatárias, as empresas ainda conseguem colocar os pagamentos alusivos aos arrendamentos em ordem.

Com relação aos demais seguimentos situados no local, igualmente para além da regularidade funcional, foi relatado que atualmente a arrendatária PLUSVAL mantém mais de mil empregos diretos na unidade, de modo que a produtividade de abate diário aumentou para 90 (noventa) 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 janeiro de 2022, quando haverá plena capacidade na produção.

De outro norte, ainda na oportunidade da reunião com os representantes do grupo econômico das Recuperandas, as informações prestadas acerca do produtor rural Célio Batista Martins Filho – ME e suas propriedades foram todas reiteradas, já que no período não houveram alterações relevantes quanto à atividade rural em relação ao relatado nos meses anteriores.

Sendo assim, lembrou-se que as reformas e adequações estruturais das granjas situadas nas Estâncias Averama, localizadas em Perobal e Umuarama/PR, estão praticamente concluídas, com respectivas receitas indicadas na contabilidade,

Correlato, em relação à outra propriedade localizada em Umuarama/PR, conhecida como Fazenda Santa Rita, onde já nasceu o plantio de mandioca realizado via arrendamento, foi comunicado à AJ que os serviços de terraplanagem estão em fase final, e que a etapa imediata é a perfuração de buracos para colocar de pé a estrutura de dois barracões/aviários que serão posteriormente construídos no local.

Relativamente à propriedade de Icaraíma/PR, chamada Fazenda Santa Filomena, reafirmou-se que a colheita de arroz anteriormente finalizada com um volume total de sacas de 10.826 (dez mil e oitocentos e vinte e seis) foi depositada junto a Zaeli, sendo que no terreno já foi plantada nova etapa da safra.

Igualmente ocorreu na propriedade de Peixoto de Azevedo/MT, também pertencente à receita do produtor rural Sr. Célio, onde a quantidade total colhida da safra de arroz de 10.500 (dez mil e quinhentas) sacas também foi depositada na JKF da cidade, enquanto atualmente no local está ocorrendo plantio de soja com extensão de cerca de um mil hectares, com outros mil e quatrocentos destinados ao plantio de soja no regime de parceria agrícola, na qual o Sr. Célio bancou os insumos e o parceiro entrou com os maquinários e serviços de plantio.

Ao fim, no tocante à propriedade situada em Altônia/PR, denominada Fazenda Pontal, informou-se novamente que já houve a colheita de soja, a qual já foi integralmente vendida e os seus respectivos recursos aplicados para compra de insumos que serão utilizados no plantio deste ano.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO ATIVIDADE EMPRESARIAL

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 setembro de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 33,7 milhões, em sua maior parte relacionado com o aumento de imobilizado, enquanto no período de agosto a setembro de 2021 houve uma redução de R\$ 414 mil.

Destaca-se ainda que há um ativo de R\$ 15,8 milhões na empresa Celio Batista Martins Filho - ME, a qual não foi incluída neste Balanço Patrimonial, tendo em vista que após avaliação desta AJ em conjunto com representantes das Recuperandas, ficou definido que para maior clareza das atividades, a pessoa jurídica Célio Batista será consolidada com o livro caixa da Pessoa física, e seus resultados demonstrados no tópico 6.4.

As principais informações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	dez/18	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set21/dez18	set21/ago21	set21/dez18	set21/ago21
Ativo Circulante	64.018.096	70.783.664	25,7%	71.329.293	26,0%	11,4%	0,8%	7.311.197	545.630
Caixa e Equivalentes a Caixa	0	3.752.773	1,4%	3.559.276	1,3%	0,0%	-5,2%	3.559.276	-193.497
Créditos	15.535.969	20.404.194	7,4%	20.546.746	7,5%	32,3%	0,7%	5.010.777	142.552
Adiantamentos	3.764.532	5.048.132	1,8%	5.966.132	2,2%	58,5%	18,2%	2.201.600	918.000
Outros Créditos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	44.717.595	41.578.566	15,1%	41.257.140	15,0%	-7,7%	-0,8%	-3.460.456	-321.426
Estoques	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	176.905.304	204.298.492	74,3%	203.338.711	74,0%	14,9%	-0,5%	26.433.407	-959.780
Ativo Realizável a Longo Prazo	13.548.967	14.604.422	5,3%	14.606.176	5,3%	7,8%	0,0%	1.057.209	1.754
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	4,9%	13.548.967	4,9%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	695.523	0,3%	697.277	0,3%	0,0%	0,3%	697.277	1.754
Ativo Permanente	163.356.337	189.694.069	69,0%	188.732.535	68,7%	15,5%	-0,5%	25.376.198	-961.534
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	186.312.924	67,7%	185.362.693	67,5%	15,0%	-0,5%	24.167.041	-950.231
Intangível	0	587.747	0,2%	576.444	0,2%	0,0%	-1,9%	576.444	-11.303
Total do Ativo	240.923.400	275.082.155	100,0%	274.668.005	100,0%	14,0%	-0,2%	33.744.604	-414.151



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 setembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 3,5 milhões, apresentando uma redução de 5,2% em comparação com o mês anterior, decréscimo este referente principalmente a "Bancos c/ Movimento". Em relação ao valor do grupo R\$ 1 mil encontra-se nas contas correntes e R\$ 3,5 milhões estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 1,3% 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 0,7%, equivalente a R\$ 142 mil de agosto a setembro de 2021. Atualmente o saldo encontra-se em R\$ 20,5 milhões, representando 7,5% 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 agosto a setembro de 2021, o grupo apresentou um acréscimo de R\$ 918 mil. Por fim, os Adiantamentos demonstraram um montante de R\$ 5,9 milhões, equivalente a 2,2% 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 setembro/2021 foi de R\$ 41,2 milhões, demonstrando uma queda de 0,8%, respectivamente R\$ 321 mil em relação a agosto/2021. Por fim, os tributos recuperáveis representaram 15% do total do ativo.

Depósitos Judiciais: Este grupo apresentou de agosto a setembro/2021 um aumento de R\$ 1 mil, correspondente a 0,3% de seu saldo anterior. Dessa forma, os depósitos judiciais finalizaram o mês de análise com um montante de R\$ 697 mil, que representou 0,3% 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 setembro de 2021 o grupo de contas perfez um saldo de R\$ 185,3 milhões e representou 67,5% 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. Observa-se ainda um acréscimo de R\$ 87 mil na conta "Prédios e Edificações".

Intangível: Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Esta conta refere-se ao investimento em softwares e, no período de agosto a setembro de 2021 apresentou um





decréscimo de 1,9%, equivalente a R\$ 11 mil, devido a contabilização da amortização, finalizando o mês de setembro/2021 com um saldo de R\$ 576 mil.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Prédios e Edificações	57.058.383	57.058.383	57.058.383	57.058.383	57.066.383	57.153.503
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	126.144	126.144	126.144	126.144	126.144	126.144
Ferramentas de Lg Durabilidade	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981	11.981
Instalações	17.111.846	17.157.846	17.157.846	17.157.846	17.337.846	17.337.846
Terrenos	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927	75.927
Veículos	19.072.931	19.072.931	18.723.033	18.723.033	18.723.033	18.723.033
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	953.831	953.831	953.831	953.831	953.831	953.831
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	-32.086.420	-33.127.286	-34.168.152	-35.203.187	-36.239.498	-37.276.849
Ativo Intangível	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170	678.170
(-) Amortização Acumulada	-45.211	-56.514	-67.817	-79.120	-90.423	-101.725
Total	191.214.857	190.208.688	188.806.622	187.760.285	186.900.671	185.939.137
Variação %	-0,55%	-0,53%	-0,74%	-0,55%	-0,46%	-0,51%

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 agosto a setembro de 2021, sendo possível constatar uma redução de R\$ 414 mil, equivalente a uma queda de 0,2%. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

Vale lembrar que a Recuperanda Celio Batista Martins Filho - ME, que não está representada neste Balanço Patrimonial, possui um saldo no passivo de R\$ 15,8 milhões.





PASSIVO	dez/18	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	set21/dez18	set21/ago21	set21/dez18	set21/ago21	set21/ago21	set21/dez18	set21/ago21	set21/dez18	set21/ago21
Passivo Circulante	429.878.722	421.804.821	153,3%	421.326.554	153,4%	-2,0%	-0,1%	-8.552.168	-478.267
Empréstimos e Financiamentos	160.710.545	166.125.870	60,4%	166.208.428	60,5%	3,4%	0,0%	5.497.884	82.559
Fornecedores	107.709.036	116.762.541	42,4%	116.761.541	42,5%	8,4%	0,0%	9.052.505	-1.000
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	18.185.697	6,6%	18.243.345	6,6%	-75,4%	0,3%	-55.828.413	57.648
Provisão para Contingências	71.105.462	71.070.038	25,8%	71.070.038	25,9%	0,0%	0,0%	-35.424	0
Adiantamentos de Clientes	15.483.502	15.483.502	5,6%	15.483.502	5,6%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Pagar	0	0	0,0%	-330.559	-0,1%	0,0%	0,0%	-330.559	-330.559
Adiantamento Arrendamentos	0	33.378.755	12,1%	33.091.840	12,0%	0,0%	-0,9%	33.091.840	-286.915
Passivo Não Circulante	-188.955.321	-146.722.666	-53,3%	-146.658.549	-53,4%	-22,4%	0,0%	42.296.773	64.117
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.098.632	64.779.085	23,5%	64.484.541	23,5%	205,6%	-0,5%	43.385.908	-294.544
Empréstimos e Financiamentos LP	0	300.000	0,1%	300.000	0,1%	0,0%	0,0%	300.000	0
Obrigações Tributárias LP	21.098.632	64.479.085	23,4%	64.184.541	23,4%	204,2%	-0,5%	43.085.908	-294.544
Patrimônio Líquido	-210.053.954	-211.501.751	-76,9%	-211.143.089	-76,9%	0,5%	-0,2%	-1.089.136	358.661
Capital Social	13.001.000	13.001.000	4,7%	13.001.000	4,7%	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	2,8%	7.625.703	2,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	46.193.764	46.193.764	16,8%	46.193.764	16,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-275.671.460	-274.273.818	-99,7%	-274.273.818	-99,9%	-0,5%	0,0%	1.397.642	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	0	802.491	0,3%	1.161.153	0,4%	0,0%	44,7%	1.161.153	358.661
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.586.314	-8.234.244	-3,0%	-8.234.244	-3,0%	79,5%	0,0%	-3.647.930	0
Total do Passivo	240.923.400	275.082.155	100,0%	274.668.005	100,0%	14,0%	-0,2%	33.744.605	-414.151

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentaram um montante total de R\$ 166,5 milhões, representando 60,6% do total do passivo. O grupo de curto prazo demonstrou no período de agosto a setembro de 2021 um aumento de R\$ 82 mil, enquanto no longo prazo não houve variações em seu saldo. Ressalta-se que a movimentação mencionada se refere a ajustes identificados pela AJ entre os saldos dos balancetes do período, especificamente na conta "Empréstimos Diversos".

Fornecedores: Este grupo representa as compras de mercadorias e serviços a prazo. No período de agosto a setembro de 2021, apresentou uma queda de R\$ 1 mil, acumulando um saldo de R\$ 116,7 milhões que representou 42,5% do total do passivo do mês de análise.

Adiantamentos Arrendamentos: Esta conta refere-se à contabilização dos adiantamentos realizados pela empresa Plusval Agroavícola destinados ao Abatedouro Umarama. De agosto a setembro de 2021, demonstrou uma redução de R\$ 286 mil que se refere a amortização da parcela do adiantamento em contrapartida à Receita de arrendamento do período. Por fim, com saldo de R\$ 33 milhões, esta conta representou 12% do total do passivo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: Em setembro/2021, este grupo apresentou saldo de R\$ 82,4 milhões e representou ao todo 30% do total do passivo. A conta no curto prazo demonstrou aumento de R\$ 57 mil. Já no longo prazo percebe-se uma redução de R\$ 286 mil, equivalente a uma queda de 0,5%.





Outras Contas a Pagar: No mês de análise, esse grupo passou a apresentar um saldo devedor, ou seja, um montante negativo de R\$ 330 mil. Destaca-se que, dentre as diferenças identificadas pela AJ nos balancetes do período, R\$ 82 mil se alocavam nas Outras Contas a Pagar, tratando-se essa movimentação da contrapartida do ajuste mencionado anteriormente em “Empréstimos e Financiamentos”.

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\$ 1,1 milhão, tendo aumentado esse saldo favorável em razão do lucro auferido em setembro/2021, na ordem de R\$ 358 mil.

Outras avaliações serão realizadas 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Corrente	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17
Liquidez Geral	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18	0,18
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17





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\$ 0,18**, 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.

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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Endividamento Geral	175,89%	176,16%	176,49%	176,50%	176,89%	176,87%
Composição do Endividamento	86,53%	86,56%	86,60%	86,65%	86,69%	86,73%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 485,8 milhões, sendo 86,73% 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.

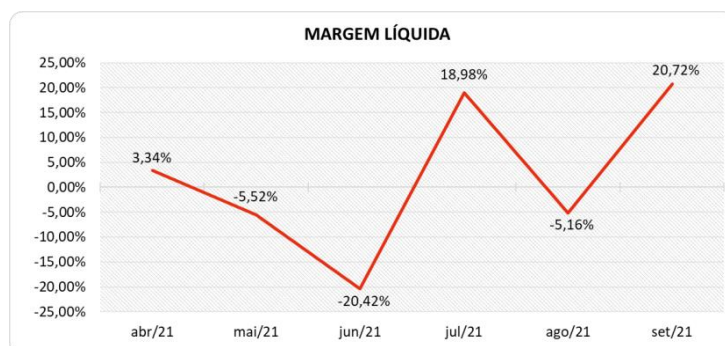
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.





ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Margem Líquida	3,34%	-5,52%	-20,42%	18,98%	-5,16%	20,72%
Rentabilidade do Ativo	0,02%	-0,02%	-0,09%	0,10%	-0,02%	0,13%
Produtividade	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01

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



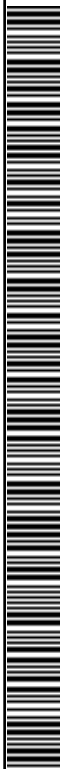
6.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

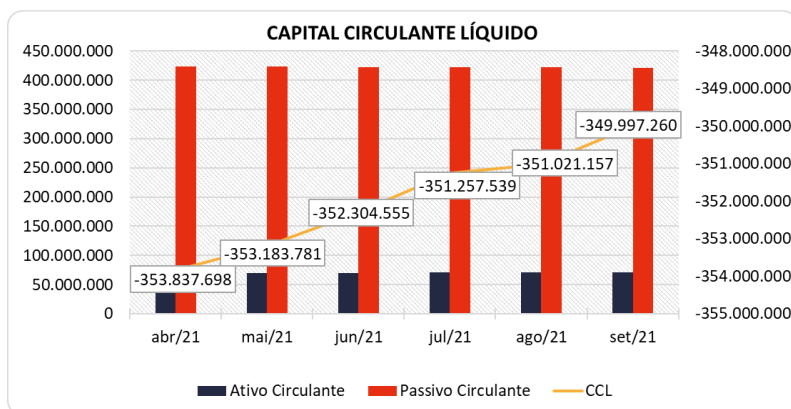
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Ativo Circulante	69.642.587	69.738.247	70.239.434	70.893.570	70.783.664	71.329.293
Passivo Circulante	423.480.285	422.922.028	422.543.989	422.151.109	421.804.821	421.326.554
CCL	-353.837.698	-353.183.781	-352.304.555	-351.257.539	-351.021.157	-349.997.260
Variação %	-0,23%	-0,18%	-0,25%	-0,30%	-0,07%	-0,29%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 0,29% seu CCL negativo no mês de setembro/2021, onde passou de um CCL de - R\$ 351 milhões para - R\$ 349,9 milhões, em razão principalmente do acréscimo de R\$ 918 mil observado no grupo Adiantamentos do ativo circulante.

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





6.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO 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.

6.3.1 CONSOLIDADO GRUPO AVERAMA – ATIVIDADE EMPRESARIAL

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 resultaram em um lucro de R\$ 358 mil no mês de setembro/2021.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a set21	AV	AH set21/ago21	Variação set21/ago21
	Receitas Operacionais Brutas	1.674.579	1.418.176	100,0%	1.907.521	100,0%	1.235.768	100,0%	1.633.048	100,0%	34,5%
(-) Deduções das Receitas	-154.899	-131.181	-9,2%	-176.446	-9,2%	-111.750	-9,0%	-151.057	-9,2%	34,5%	-45.264
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.519.681	1.286.995	90,8%	1.731.075	90,8%	1.124.018	91,0%	1.481.991	90,8%	34,5%	444.080
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Lucro Bruto	1.519.681	1.286.995	90,8%	1.731.075	90,8%	1.124.018	91,0%	1.481.991	90,8%	34,5%	444.080
(-) Despesas Operacionais	-274.381	-394.604	-27,8%	-410.846	-21,5%	-513.590	-41,6%	-399.787	-24,5%	4,1%	-16.242
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.245.299	892.391	62,9%	1.320.229	69,2%	610.428	49,4%	1.082.204	66,3%	47,9%	427.838
(-) Depreciação e Amortizações	-949.551	-950.710	-67,0%	-951.654	-49,9%	-476.131	-38,5%	-953.603	-58,4%	0,1%	-944
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.277	-8.105	-0,6%	-9.914	-0,5%	11.681	0,9%	-6.406	-0,4%	22,3%	-1.810
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	288.471	-66.423	-4,7%	358.661	18,8%	145.977	11,8%	122.195	7,5%	-640,0%	425.084
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	17.991	1,5%	6.822	0,4%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	288.471	-66.423	-4,7%	358.661	18,8%	163.968	13,3%	129.017	7,9%	-640,0%	425.084
(-) 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	288.471	-66.423	-4,7%	358.661	18,8%	163.968	13,3%	129.017	7,9%	-640,0%	425.084



6.3.2 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Vendas e Serviços - Averama Alimentos	1.635.206	1.285.764	1.268.439	1.674.579	1.418.176	1.907.521
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
Total	1.635.206	1.285.764	1.268.439	1.674.579	1.418.176	1.907.521



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

Receitas de Arrendamento - Setembro/2021		
01/09/2021	Recbto Arrend.Veiculos 08/2021-Bello	2.000,00
13/09/2021	Recbto Arrend.Veiculos 08/2021-Olices	2.800,00
14/09/2021	Recbto Arrend.Veiculos 08/2021-Golden (Umu-Rondon-Incub-1)	202.500,00
29/09/2021	Recbto Arrend.Veiculos 09/2021-Golden (Umu)	148.000,00
30/09/2021	Aprop.Arrend.Abaf Umu 09/2021-Plusval	573.830,60
30/09/2021	Aprop.Arrend.Abaf Rondon 09/2021-Jaguafrangos	465.642,40
30/09/2021	Aprop.Arrend.Incub. 1 e 2-09/2021-Plusval	215.000,00
30/09/2021	Aprop.Arrend.Silos/Cereais 09/2021-Plusval	70.000,00
30/09/2021	Aprop.Arrend.Fab.Ração-Umu 09/2021-Plusval	197.748,00
30/09/2021	Aprop.Arrend.Matrizeiros 09/2021-Olices	30.000,00
Total		1.907.521,00

6.3.3 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(-) Deduções das Receitas	-151.257	-118.933	-117.331	-154.899	-131.181	-176.446
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.483.950	1.166.831	1.151.109	1.519.681	1.286.995	1.731.075
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro Bruto	1.483.950	1.166.831	1.151.109	1.519.681	1.286.995	1.731.075
% Lucro Bruto	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%	90,75%

No mês de setembro de 2021, as deduções das receitas juntamente aos custos da Recuperanda representaram 9,2% do total da receita bruta auferida, tendo finalizado o período de análise com um lucro bruto positivo em 90,75%, um montante de R\$ 1,7 milhão.

6.3.4 DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 410 mil e aumentaram na ordem de 4,1%, ou seja, R\$ 16 mil de agosto a setembro de 2021.

A maior motivadora do acréscimo observado no período de análise foi a conta "Outras Despesas Operacionais", que sozinha aumentou em R\$ 16 mil em comparação com agosto/2021.

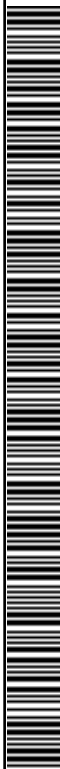
Visualiza-se também no período o lançamento de despesas tributárias, informado pelas Recuperandas como parcelamento tributário, no valor de R\$ 300 mil.

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

DESPESAS OPERACIONAIS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	% Acumulado
Despesas Comerciais	0	0	0	0	0	0	34,61%
Outras Despesas Administrativas	-75.992	-68.300	-61.151	-68.192	-57.381	-73.532	60,64%
Despesas Tributárias	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	-300.000	83,00%
Serviços Prestados por Terceiros	-102.093	94.144	-104.829	93.962	-37.223	-37.053	99,27%
Despesas com Pessoal	0	0	0	0	0	0	99,96%
Utilidades e Serviços	-203	-143	-143	-151	0	-260	100,00%
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
(-) Outras Receitas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,00%
Total	-478.288	-274.299	-466.123	-274.381	-394.604	-410.846	

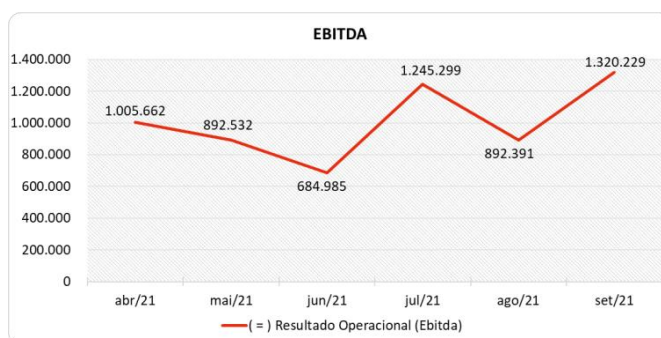
6.3.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 setembro de 2021, com o Lucro Bruto positivo, houve recursos suficientes para cobrir as despesas operacionais, de modo que a Recuperanda encerrou o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável de 69,2% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 1,3 milhão, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em R\$ 892 mil.

6.3.6 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	1.005.662	892.532	684.985	1.245.299	892.391	1.320.229
(-) Depreciação e Amortizações	-954.495	-954.843	-954.843	-949.551	-950.710	-951.654
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.634	-2.150	-2.953	-7.277	-8.105	-9.914
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	49.532	-64.461	-272.811	288.471	-66.423	358.661
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	37.762	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	49.532	-64.461	-235.049	288.471	-66.423	358.661
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	49.532	-64.461	-235.049	288.471	-66.423	358.661

Neste mês, o Resultado Líquido fechou positivo em R\$ 358 mil. Este valor representa 18,8% sobre o faturamento de setembro de 2021, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido negativo em R\$ 66 mil.



Destaca-se que os Encargos Financeiros apresentaram o montante desfavorável de R\$ 9 mil. Houve também no período a contabilização das depreciações e amortizações, que totalizaram R\$ 951 mil.

6.4 CONSOLIDADO CELIO BATISTA MARTINS FILHO – ATIVIDADE RURAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas do Celio Batista Martins Filho - pessoa jurídica, serão apresentados a seguir, referente ao último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para o lucro de R\$ 71 mil no mês de setembro/2021. Ressalta-se o atraso na entrega dos documentos da pessoa física referentes aos períodos de agosto e setembro/2021, restando à AJ analisar apenas as informações da empresa CMBF - ME.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a set21	AV		
Receitas Operacionais Brutas	462.999	92.198	100,0%	80.836	100,0%	659.263	100,0%	225.295	100,0%	-12,3%	-11.362
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receitas Operacionais Líquidas	462.999	92.198	100,0%	80.836	100,0%	659.263	100,0%	225.295	100,0%	-12,3%	-11.362
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-54.169	-3.255.096	-3530,6%	0	0,0%	-839.837	-127,4%	-1.170.877	-519,7%	-100,0%	3.255.096
(=) Lucro Bruto	408.830	-3.162.898	-3430,6%	80.836	100,0%	-180.573	-27,4%	-945.583	-419,7%	-102,6%	3.243.734
(-) Despesas Operacionais	-23.580	-3.518	-3,8%	-8.779	-10,9%	-26.921	-4,1%	-26.033	-11,6%	149,6%	-5.261
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	385.250	-3.166.416	-3434,4%	72.057	89,1%	-207.495	-31,5%	-971.615	-431,3%	-102,3%	3.238.473
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-324	-648	-0,7%	-596	-0,7%	-37	0,0%	-241	-0,1%	-8,1%	52
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	384.926	-3.167.063	-3435,1%	71.461	88,4%	-207.532	-31,5%	-971.856	-431,4%	-102,3%	3.238.525
(+/-) 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.	384.926	-3.167.063	-3435,1%	71.461	88,4%	-207.532	-31,5%	-971.856	-431,4%	-102,3%	3.238.525
(-) 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	384.926	-3.167.063	-3435,1%	71.461	88,4%	-207.532	-31,5%	-971.856	-431,4%	-102,3%	3.238.525

Observa-se uma receita de R\$ 80 mil advinda de arrendamentos dos aviários. Em sequência, tem-se as despesas operacionais que totalizaram R\$ 8 mil, equivalente a 10,9% do faturamento.

Por fim, após o reconhecimento de Encargos Financeiros na ordem de R\$ 596, a Recuperanda auferiu um resultado líquido positivo, equivalente a R\$ 71 mil, ou seja, um lucro de 88,4% sobre a receita bruta.

6.5. 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.675.323	1.213.017	614.971	1.013.616	1.516.224	1.764.969
Movimentação de outros créditos a receber	353.959	-606.357	652.332	402.922	333.072	-596.574
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	-3.421	-1.754
(-) Movimentação de fornecedores	4.890	-170.960	-2.373	-2.000	-26.000	-1.000
(-) Movimentação de tributos	-136.101	-115.858	-102.175	-151.824	-116.026	-118.798
(-) Movimentação de despesas	-479.922	-276.449	-431.314	-281.659	-402.708	-420.760
(-) Movimentação de outras obrigações	-383.355	-390.371	-390.821	-393.955	-252.885	-617.474
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-287.792	-287.792	-287.792	-287.792	-287.792	-294.544
Fluxo de caixa das atividades operacionais	747.003	-634.771	52.828	299.309	760.464	-285.935
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	97.290	51.326	447.223	96.786	-91.096	9.881
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	97.290	51.326	447.223	96.786	-91.096	9.881
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	-82.559	82.559
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	-82.559	82.559
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	-265.597	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	-265.597	0
Variação líquida do caixa	844.293	-583.445	500.051	396.095	321.213	-193.496
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.274.566	3.118.859	2.535.414	3.035.465	3.431.560	3.752.773
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.118.859	2.535.414	3.035.465	3.431.560	3.752.773	3.559.276
Variação líquida do caixa	844.293	-583.445	500.051	396.095	321.213	-193.497

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de setembro de 2021 foi negativo em R\$ 285 mil, ocasionado em detrimento do volume de entradas advindas de contas a receber menor do que o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 1,1 milhão, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,4 milhão.

Nas atividades de investimento houve uma entrada na ordem de R\$ 9 mil, valor apurado com a diferença entre a depreciação/amortização contabilizada no Ativo e àquela apurada na DRE, e descontados os desembolsos que foram destinados a aumento de imobilizado.

Observa-se também um aumento de caixa de R\$ 82 mil, referente aos recursos advindos de empréstimos e financiamentos de curto prazo.

Dessa forma, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda foi negativa em R\$ 193 mil, diferente da variação observada no mês anterior, que havia sido favorável em R\$ 321 mil.





7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

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 Advocáticos lançadas em maio/2021.	Em aberto
Esclarecer a alienação de Veículos realizada em junho/2021.	Em aberto

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS – ATIVIDADE EMPRESARIAL

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 setembro 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\$ 1,9 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, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em setembro de 2021, as empresas registraram um lucro bruto positivo de 90,8% sobre o faturamento, acumulando uma média anual no corrente ano de igual percentual. No acumulado do período 2020 a margem média/mês foi de 91%.

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 setembro de 2021, as Recuperandas apuraram um Ebitda positivo de 69,2% sobre o faturamento, sabendo-se que acumulam no corrente ano uma média percentual favorável de 66,3% que representa um saldo monetário médio 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 setembro de 2021, as Recuperandas geraram um lucro de R\$ 358 mil, em razão do faturamento auferido ter sido suficiente para cobrir os custos e as despesas. Quando incorporado ao patrimônio da empresa, esse resultado reduziu seu saldo negativo, atualmente acumulado em -R\$ 211,1 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 setembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 421,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 71,3 milhões que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar apenas 17% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral sofreu oscilação durante o semestre mantendo-se no período em 176% 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.

