



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

30º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2020

GRUPO CIMCAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1000504-05.2018.8.26.0407

1ª VARA CÍVEL DE OSVALDO CRUZ/SP

INCIDENTE N. 0002667-72.2018.8.26.0407



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO	5
3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA	5
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	6
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	10
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	11
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO	11
7.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	11
7.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas	12
7.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas	13
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	13
7.2.1 Ativo	13
7.2.2 Passivo	16
7.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	17
7.3.1 Índices de Liquidez	17
7.3.2 Índices de Endividamento	18
7.3.3 Índices de Rentabilidade	19
7.3.4 Capital Circulante Líquido	20
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO	21
7.4.1 Receitas.....	22
7.4.2 Margem de Contribuição	23
7.4.3 Receita X Despesas Fixas.....	23
7.4.4 Evolução do Ebitda.....	24
7.4.5 RESULTADO OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício.....	25
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	26
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	27

1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/49/cimcal-comercio-servicos-solucoes-logistica-ltda>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

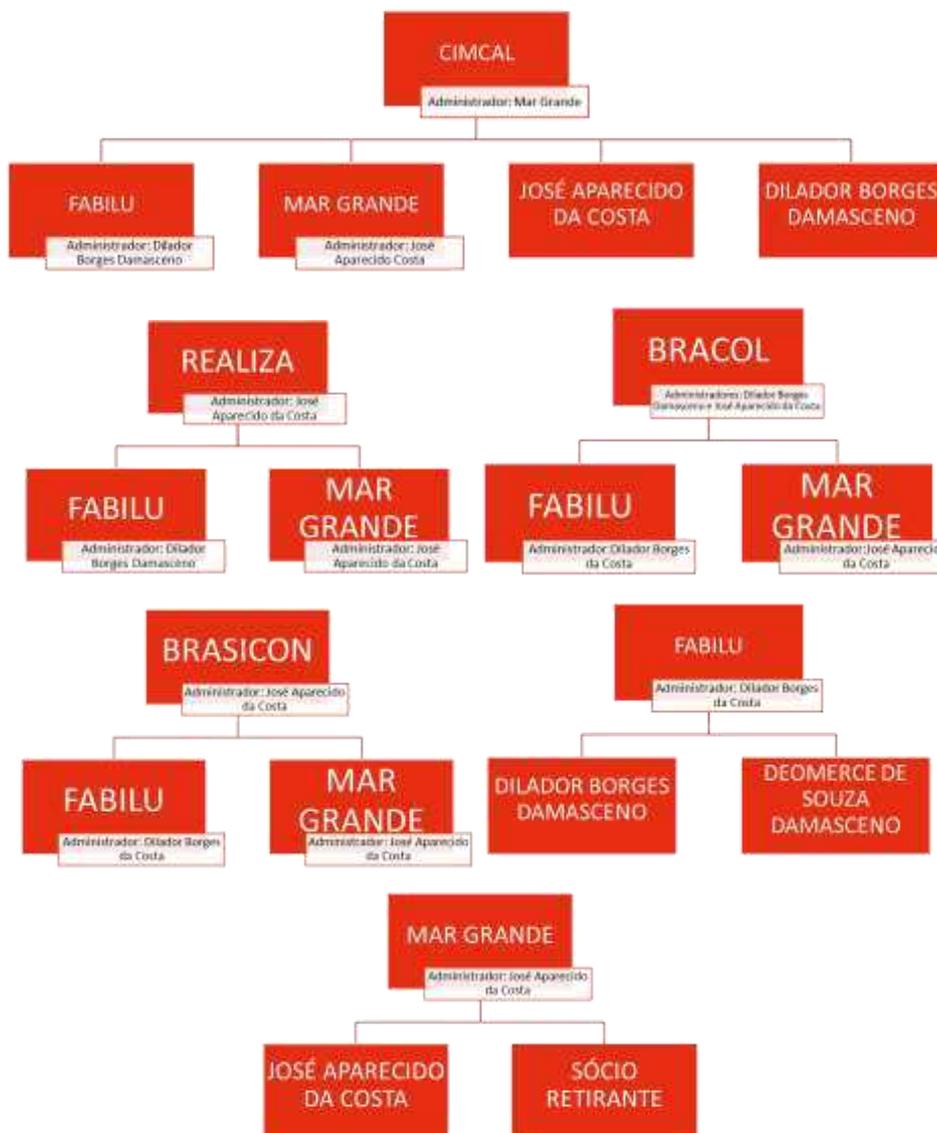
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado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

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

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

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

3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA

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

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por FABIO ROBERTO COLOMBO e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 30/09/2020 às 15:50, sob o número WOSC20700230777. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0002667-72.2018.8.26.0407 e código 5CDB7A3.

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

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Fls.	Data	Evento
01-665	27/02/2018	Pedido de Recuperação Judicial
710-712	13/03/2018	Deferimento da Perícia Prévia
733-1213	21/03/2018	Perícia Prévia
1214-1219	23/03/2018	Deferimento do Processamento da RJ
1222	28/03/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
1324-1329	09/04/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
1727-1735	18/04/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
1871-1881	30/04/2018	1º RMA
2303- 2425	31/05/2018	2º RMA
2427-2790	04/06/2018	Apresentação do PRJ
1-138	30/06/2018	3º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3064-3078	16/07/2018	Manifestação da AJ sobre o PRJ apresentado
3079-3081	17/07/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
3121	28/07/2018	Petição do AJ informando sobre o 3º RMA
329-438	38/07/2018	4º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3183-3184	27/08/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
3183-3184	24//08/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
3206	27/08/2018	5º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3271-3279	21/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Itaú Unibanco S/A
3280-3289	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco Safra S/A
3290-3300	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco J. Safra S/A
3303-3309	24/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco do Brasil S/A
3311-3318	25/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Banco Bradesco S/A
3345-3348	25/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Fibraplac Painéis de Madeira S/A.
3349-3553	27/09/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Eucatex Indústria e Comércio LTDA
3354-3361	28/09/2018	Petição da Recuperanda requerendo a prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC

3377	29/09/2018	6º RMA
3380-3383	01/10/2018	Objecção ao PRJ pelo credor Mineradora Carmocal LTDA.
3385-3391	03/10/2018	Manifestação da AJ quanto ao pedido de prorrogação do <i>stay period</i>
3399-3402	09/10/2018	Decisão de deferimento de prorrogação do <i>stay period</i> até a realização da AGC
3508-3509	22/10/2018	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC)
672-786	31/10/2018	7º RMA
3535-3536	01/11/2018	Publicação do edital de retificação do edital do art. 36 ("edital da AGC)
3679-3691	23/11/2018	Ata AGC em 1ª convocação.
3697	29/11/2018	8º RMA
3698-3699	03/12/2018	Ata AGC em 2ª convocação
3714-3717	04/12/2018	Petição da Recuperanda requerendo nova prorrogação do <i>stay period</i> até a data da continuidade da AGC
3718-7120	17/12/2018	Decisão deferindo a prorrogação do <i>stay period</i> até a data de continuação da AGC
3721	21/12/2018	9º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3737	31/01/2019	10º RMA
3771	22/02/2019	Ata de continuação da AGC em 2ª convocação
3793	28/02/2019	11º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3799-3802	01/03/2019	Petição da Recuperanda requerendo nova prorrogação do <i>stay period</i> até a data da continuidade da AGC
3897	29/03/2019	12º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3904-3906	17/04/2019	Decisão deferindo a prorrogação do <i>stay period</i> até a data de continuação da AGC
3941-3958	26/04/2019	Ata Continuação AGC em 2ª Convocação
3959-3962	29/04/2019	Petição da Recuperanda requerendo nova prorrogação do <i>stay period</i> até a data da continuidade da AGC
1299-1376	30/04/2019	13º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3971-3982	24/05/2019	Recuperanda requer autorização para venda de bens.
3983	31/05/2019	14º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4018-4024	01/07/2019	Ata de continuação da AGC em 2ª convocação
4033-4038	01/07/2019	Petição da Recuperanda requerendo nova prorrogação do <i>stay period</i> até a data da continuidade da AGC
4054	02/07/2019	15º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4102	31/07/2019	16º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4309	30/08/2019	Ata de continuação da AGC em 2ª Convocação
4324	02/09/2019	17º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4332-4339	10/09/2019	Comunicação de acórdão que encerrou definitivamente o <i>stay period</i> da Recuperanda
4393	30/09/2019	18º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)

4399-4435	18/10/2019	Juntada de alteração consolidada do PRJ
4443-4461	26/10/2019	Ata de continuação da AGC em 2ª Convocação
4521	05/11/2019	19º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4522-4526	06/11/2019	Decisão que manteve na posse da Recuperanda, bens essenciais
4547-4585	18/11/2019	Apresentação de alteração consolidada do PRJ
4591-4611	26/11/2019	Ata de continuação da AGC em 2ª Convocação
4612	28/11/2019	20º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4627	18/12/2019	21º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4649	31/01/2020	22º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4665	29/02/2020	23º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4734-4740	23/03/2020	Recuperanda pugna pela autorização de bem imóvel de sua titularidade, inscrito na matrícula nº 21928 do RI de Osvaldo Cruz
4741	25/03/2020	24º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4742	24/04/2020	25º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4756	26/05/2020	26º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4774	30/06/2020	27º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4780-4793	07/07/2020	Sentença de homologação do PRJ e concessão da RJ
4802-4803	16/07/2020	Embargos de Declaração opostos por JULIANO MANIN
4804-4809	17/07/2020	Embargos de Declaração opostos por CIMCAL
4817-4823	21/07/2020	Embargos de Declaração opostos por BANCO BRADESCO S.A.
4827	29/07/2020	28º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4828-4846	05/08/2020	BANCO SAFRA S.A. comunica a interposição de recurso de Agravo de Instrumento em face da decisão que homologou o PRJ e concedeu a RJ
4847-4858	25/08/2020	ITAÚ UNIBANCO S.A. informa que formalizou acordo com os sócios devedores solidários nos autos n. 1001672-42.2018.8.26.0407
4859-4861	28/08/2020	30º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
4860-4861	28/09/2020	O Banco Santander (Brasil) S.A., comunica a formalização de acordo com o sócio das Recuperandas para solução da dívida relacionada na Recuperação Judicial, solicitando sua exclusão da relação de credores

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria em 29/09/2020 na sede administrativa das Recuperandas, localizada na cidade de Osvaldo Cruz –SP, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio proprietário – Sr. José Aparecido da Costa.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas por ocasião da vistoria realizada na sede administrativa da Recuperanda Cimcal, quando o sócio proprietário José Aparecido da Costa respondeu aos questionamentos formulados e também oportunidade em foi possível constatar o normal prosseguimento das atividades do escritório, bem como do depósito de materiais de construção localizado na Av. Pedro Borguetti, nº 75, na mesma cidade.

Havia colaboradores em ambos os locais e no depósito, observou-se a existência de estoque de produtos que são comercializados pela CIMCAL, o que se pode confirmar por meio das fotografias em anexo.

Quanto à operação, foi relatado que no corrente mês, houve uma queda no volume de vendas na ordem de 15 a 20%, mas apesar disso o total do faturamento se manteve estável em relação aos demais meses do ano, o que foi atribuído ao aumento do preço dos produtos comercializados, especialmente do cimento e ferro.

Inquerido acerca da existência de dificuldade na compra de produtos, o representante da Recuperanda informou a falta de ferro e telhas no mercado, pois os fabricantes destes produtos não possuem material suficiente para atender a demanda atual.

A par disso, inferiu que a empresa possui capital de giro suficiente para realizar compras à vista, bem como para cumprir com suas obrigações correntes, com exceção dos impostos, que estão sendo apenas declarados.

Os principais fornecedores da CIMCAL atualmente, segundo informado, são as seguintes empresas: VOTORANTIM, CSN, GERDAU e CONFIBRA, ao passo sobre os clientes, afirmou que a carteira da empresa é bastante pulverizada, já que sua atuação no comércio varejista tem aumentado.

Questionado sobre as principais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda atualmente, o representante legal da empresa citou a instabilidade econômica e a necessidade de regularização do pagamento dos débitos extraconcursais.

Como medidas de superação da situação de crise, noticiou que entabulou negociação com a empresa MULTILIT, fabricante de tubos e conexões plásticas, com o objetivo de expandirem a representação de seus produtos para o interior paulista, bem como estudo para implementação de e-commerce. Ainda, inferiu que a Recuperanda dará início à venda de materiais elétricos em suas lojas, como forma de aumentar o mix de produtos à venda e assim melhorar o faturamento.

Por fim, relatou que a Recuperanda CIMCAL mantém regular o funcionamento de suas filiais e que deram início ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, através da confecção dos documentos necessários à formalização dos instrumentos de dação em pagamento de imóveis, para aqueles credores que optaram receber desta maneira.

Em relação à Recuperanda REALIZA, foi informado à AJ que a empresa continua com o mesmo volume de operações de compra e venda de títulos, qual seja, aproximadamente R\$ 260 mil/mês, valor que atribui ser baixo, em face da reduzida atividade econômica.

Já quanto à Recuperanda BRASICON, o representante inferiu que não houve venda de lotes no mês, mas que a empresa tem empreendido esforços no sentido de realizar a venda daqueles que foram "caucionados" no Plano de Recuperação Judicial para o pagamento de credores que optaram por receber nesse formato.

A respeito do número de lotes que no empreendimento que a empresa ainda possui e que não estão vinculados ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, o preposto afirmou serem aproximadamente 30 (trinta) terrenos.

Ao final, a Administradora Judicial realizou vistoria no local, sendo constatado vários imóveis em construção, conforme se infere das fotografias em anexo.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que o número de funcionários das Recuperandas se mantém estável e que se tem conseguido efetuar o pagamento dos salários e dos depósitos fundiários em dia.

Em relação à composição do quadro laboral, elencaram que a Recuperanda REALIZA conta com 02 (duas) funcionárias, enquanto SBPR emprega 01 (uma) colaboradora como auxiliar de escritório. Por sua vez, a CIMCAL atualmente emprega 101 (cento e uma) pessoas.

7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de julho de 2020.

ATIVO	jul/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	154.558	13,4%	1.302.160	44,6%	12.739.208	54,9%	35.282	1,8%	21.144	0,9%	1.057.606	72,2%	15.309.960	46,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	4.558	0,4%	766.469	26,3%	533.030	2,3%	35.282	1,8%	21.144	0,9%	1.055.803	72,1%	2.416.286	7,3%
Créditos	0	0,0%	393.367	13,5%	1.006.443	4,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.399.810	4,2%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	1.301.059	5,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.301.059	3,9%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	1.871.267	8,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.871.267	5,6%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	881.658	3,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	883.481	2,7%
Estoques	150.000	13,0%	142.305	4,9%	7.141.873	30,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	7.434.178	22,4%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%
Ativo Não Circulante	1.000.000	86,6%	1.614.339	55,4%	10.485.918	45,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,1%	406.834	27,8%	17.819.996	53,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	86,6%	1.468.674	50,4%	990.076	4,3%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	13,7%	3.658.750	11,0%
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	22,9%	52.176	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	720.850	2,2%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	709.235	3,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	709.235	2,1%
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	23.665	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	23.665	0,1%
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.000.000	86,6%	800.000	27,4%	205.000	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	13,7%	2.205.000	6,7%
Ativo Permanente	0	0,0%	145.665	5,0%	9.495.842	40,9%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,1%	206.834	14,1%	14.161.246	42,7%
Investimentos	0	0,0%	17.995	0,6%	29.172	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,1%	0	0,0%	4.360.072	13,2%
Imobilizado	0	0,0%	126.180	4,3%	9.466.670	40,8%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	14,1%	9.799.684	29,6%
Intangível	0	0,0%	1.490	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.490	0,0%
Total do Ativo	1.154.558	100,0%	2.916.499	100,0%	23.225.127	100,0%	1.999.562	100,0%	2.369.769	100,0%	1.464.440	100,0%	33.129.955	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,0%		8,5%		83,2%		0,2%		0,1%		6,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	27,3%		40,1%		27,1%		0,0%		0,0%		5,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		1,0%		67,1%		13,9%		16,6%		1,5%		100,0%	

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total consolidado, com 70,1%, bem como concentra as movimentações mais significativas ocorridas no período. Ademais, dos R\$ 15,3 milhões alocados no ativo circulante, 83,2% advém da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 3,6 milhões 40,1%, deriva da Brasicon e 27,3% da Bracol. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 67,1% pertencem a Cimcal.

7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de julho de 2020.

PASSIVO	jul/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Passivo Circulante	3.307	0,3%	86.322	3,0%	27.573.830	118,7%	600.000	30,0%	23.995	1,0%	141.598	9,7%	28.429.052	85,8%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	14.216.086	61,2%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.816.086	44,7%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	6.304.185	27,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.304.185	19,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.778.349	12,0%	0	0,0%	16.800	0,7%	0	0,0%	2.795.149	8,4%
Obrigações Tributárias	3.307	0,3%	15.385	0,5%	4.032.063	17,4%	0	0,0%	7.195	0,3%	140.644	9,6%	4.198.594	12,7%
Outras Obrigações	0	0,0%	70.937	2,4%	243.147	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	315.038	1,0%
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%
Passivo Não Circulante	1.151.251	99,7%	2.830.178	97,0%	-4.348.703	-18,7%	1.399.562	70,0%	2.345.774	99,0%	1.322.842	90,3%	4.700.904	14,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	193.842	16,8%	216.696	7,4%	2.335.553	10,1%	0	0,0%	605.000	25,5%	52.700	3,6%	3.403.790	10,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	193.842	16,8%	0	0,0%	109.958	0,5%	0	0,0%	605.000	25,5%	0	0,0%	908.800	2,7%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	216.696	7,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	216.696	0,7%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.233.511	9,6%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,6%	2.286.211	6,9%
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	-7.917	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-7.917	0,0%
Patrimônio Líquido	957.409	82,9%	2.613.482	89,6%	-6.684.256	-28,8%	1.399.562	70,0%	1.740.774	73,5%	1.270.142	86,7%	1.297.113	3,9%
Capital Social	129.158	11,2%	168.572	5,8%	3.420.000	14,7%	1.544.579	77,2%	1.974.579	83,3%	350.000	23,9%	7.586.888	22,9%
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-100.000	-5,0%	-100.000	-4,2%	0	0,0%	-220.000	-0,7%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	16,4%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,0%	3.921.398	11,8%
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	87.850	4,4%	87.850	3,7%	271	0,0%	175.971	0,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	814.839	70,6%	1.790.919	61,4%	-13.026.420	-56,1%	-30.167	-1,5%	-113.167	-4,8%	770.748	52,6%	-9.793.249	-29,6%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-2.508	-0,2%	282.996	9,7%	-856.933	-3,7%	0	0,0%	-2.488	-0,1%	46.824	3,2%	-532.109	-1,6%
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-102.700	-5,1%	-106.000	-4,5%	0	0,0%	-228.700	-0,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.995	12,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	386.914	1,2%
Total do Passivo	1.154.558	100,0%	2.916.499	100,0%	23.225.127	100,0%	1.999.562	100,0%	2.369.769	100,0%	1.464.440	100,0%	33.129.955	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,3%		97,0%		2,1%		0,1%		0,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	5,7%		6,4%		68,6%		0,0%		17,8%		1,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	73,8%		201,5%		-515,3%		107,9%		134,2%		97,9%		100,0%	

Em julho de 2020, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97% e 68,6% do Passivo Circulante e do Exigível a Longo Prazo, respectivamente.

Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado está nesta mesma Recuperanda.

Por fim, no ano 2020 a empresa Brasicon obteve a maior lucratividade acumulada.

7.1.3 DRE – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	5.445.465	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	17.414	100,0%	5.462.878	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-400	0,0%	-570.276	-10,5%	0	0,0%	0	0,0%	-1.611	-9,3%	-572.286	-10,5%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-543	0,0%	-3.820.948	-70,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.821.491	-70,0%
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	-942	0,0%	1.054.240	19,4%	0	0,0%	0	0,0%	15.803	90,7%	1.069.101	19,6%
(-) Despesas Operacionais	-625	0,0%	-12.772	0,0%	-548.178	-10,1%	0	0,0%	-225	0,0%	-7.563	-43,4%	-569.364	-10,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-625	0,0%	-13.714	0,0%	506.062	9,3%	0	0,0%	-225	0,0%	8.240	47,3%	499.737	9,1%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-1.990	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.990	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-128	0,0%	-6.064	-0,1%	0	0,0%	-49	0,0%	-351	-2,0%	-6.592	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-625	0,0%	-13.842	0,0%	498.008	9,1%	0	0,0%	-274	0,0%	7.888	45,3%	491.155	9,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-625	0,0%	-13.842	0,0%	498.008	9,1%	0	0,0%	-274	0,0%	7.888	45,3%	491.155	9,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-167.323	-3,1%	0	0,0%	0	0,0%	-1.893	-10,9%	-169.216	-3,1%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-625	0,0%	-13.842	0,0%	330.685	6,1%	0	0,0%	-274	0,0%	5.995	34,4%	321.939	5,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,0%		99,7%		0,0%		0,0%		0,3%		100,0%	
% Participação da MC	0,0%		-0,1%		98,6%		0,0%		0,0%		1,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,1%		2,2%		96,3%		0,0%		0,0%		1,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,1%		-2,7%		101,3%		0,0%		0,0%		1,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,2%		-4,3%		102,7%		0,0%		-0,1%		1,9%		100,0%	

As empresas Cimcal, Brasicon e Realiza são as empresas que demonstram movimentações mais expressivas, e, com exceção da Brasicon, são também as que demonstraram faturamento no período.

As empresas Bracol, Fabilu e Mar Grande além de não apresentarem movimentações de faturamento, não apresentam despesas significativas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,7% das receitas do grupo, tendo gerado um lucro de R\$ 330 mil, representando 102,7% do resultado favorável de julho de 2020.

7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL

7.2.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução consolidada da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a julho de 2020, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 1 milhão de junho a julho de 2020.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/jan18	jul20/jun20	jul20/jan18	jul20/jun20
Ativo Circulante	25.585.700	14.273.439	15.309.960	46,2%	-40,2%	7,3%	-10.275.740	1.036.520
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	2.740.063	2.416.286	7,3%	-61,2%	-11,8%	-3.815.768	-323.777
Créditos	2.491.288	1.925.637	1.399.810	4,2%	-43,8%	-27,3%	-1.091.478	-525.826
Adiantamentos	16.080	281.909	1.301.059	3,9%	7991,1%	361,5%	1.284.979	1.019.150
Outros Créditos	3.053.433	1.871.267	1.871.267	5,6%	-38,7%	0,0%	-1.182.165	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	894.497	883.481	2,7%	-7,0%	-1,2%	-66.885	-11.016
Estoques	12.838.600	6.556.189	7.434.178	22,4%	-42,1%	13,4%	-5.404.422	877.989
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	17.820.436	17.819.996	53,8%	9,2%	0,0%	1.503.939	-441
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	3.658.750	3.658.750	11,0%	106,9%	0,0%	1.889.992	0
Créditos a LP	45.227	720.850	720.850	2,2%	1493,9%	0,0%	675.623	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	709.235	709.235	2,1%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	23.665	23.665	0,1%	102,9%	0,0%	12.000	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.705.000	2.205.000	2.205.000	6,7%	29,3%	0,0%	500.000	0
Ativo Permanente	14.547.300	14.161.687	14.161.246	42,7%	-2,7%	0,0%	-386.054	-441
Investimentos	4.374.077	4.360.072	4.360.072	13,2%	-0,3%	0,0%	-14.005	0
Imobilizado	10.171.733	9.800.124	9.799.684	29,6%	-3,7%	0,0%	-372.049	-441
Intangível	1.490	1.490	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	32.093.875	33.129.955	100,0%	-20,9%	3,2%	-8.771.801	1.036.080

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou uma redução de 11,8% de junho a julho de 2020, respectivamente R\$ 323 mil. Com saldo de R\$ 2,4 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 62%, 11,2% concentra-se na conta Bancos, 19% em aplicações de liquidez imediata e outros 7,8% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 7,3% do total dos Ativos.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram redução de 27,3% no curto prazo, respectivamente R\$ 525 mil, no período de junho a julho de 2020, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 12 dias. Não existem créditos de duplicatas a receber relacionados a longo prazo, entretanto, por informações obtidas anteriormente, constata-se que valores a receber futuramente estão incorporados ao valor lançado na conta "Caixa". O grupo representou no curto prazo 4,2% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou um aumento de R\$ 1 milhão de junho a julho de 2020, totalizando um montante de R\$ 1,3 milhão,

sendo que esse acréscimo ocorreu em virtude da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 3,9% do total do ativo das Recuperandas.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pelas Recuperandas. O saldo registrado neste grupo em julho de 2020 foi de R\$ 883 mil, demonstrando um decréscimo de 1,2% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 11 mil. Por fim, o grupo representou 2,7% do ativo total das Recuperandas.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques apresentaram aumento de 13,4% de junho a julho de 2020, passando a representar 22,4% do total dos Ativos, com saldo de R\$ 7,4 milhões. Em julho/2020 o giro dos estoques foi de 58 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mesmo mês. Os Estoques estão compostos por: i) 96% em Mercadorias para Revenda; ii) 4% em Imóveis Destinados a Venda.

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

ESTOQUES	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.415.085	6.244.024	6.554.627	6.857.040	6.263.884	7.141.873
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305
Total	5.707.390	6.536.330	6.846.933	7.149.345	6.556.189	7.434.178
Varição %	4,56%	14,52%	4,75%	4,42%	-8,30%	13,39%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No mês de julho/2020, houve a apropriação da parcela de depreciação na conta de Depreciação na ordem de R\$ 1 mil. Observa-se ainda um aumento de R\$ 1 mil na conta "Móveis, Utensílios e Instalações Industriais". O grupo Imobilizado representou no período de análise 29,6% do total do ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Compras para Imobilizado	3.075.158	3.075.410	3.075.410	3.150.410	3.150.410	3.150.410
Terrenos	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087	3.577.087
Imóveis Rurais	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000	635.000
Edifícios e Construções	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000	2.300.000
Equipamentos, Máquinas e Instalações Industriais	4.695	4.695	4.695	4.695	4.695	4.695
Móveis, Utensílios e Instalações Industriais	179.441	179.441	179.441	179.441	179.441	180.990
Veículos	2.012.470	2.012.470	2.012.470	2.012.470	2.012.470	2.012.470
(-) Depreciação Acumulada	-2.144.709	-2.147.185	-2.149.565	-2.151.870	-2.154.095	-2.156.084
Adiantamento a Fornecedores de Bens	68.803	68.803	68.803	68.803	68.803	68.803
Outras Imobilizações	26.314	26.314	26.314	26.314	26.314	26.314
Marcas e Patentes	1.490	1.490	1.490	1.490	1.490	1.490
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	9.735.748	9.733.524	9.731.144	9.803.839	9.801.614	9.801.174
Varição %	-0,03%	-0,02%	-0,02%	0,75%	-0,02%	0,00%

7.2.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a julho de 2020, sendo possível constatar um aumento de R\$ 1 milhão de junho a julho de 2020. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/jan18	jul20/jun20	jul20/jan18	jul20/jun20
Passivo Circulante	30.310.129	27.714.911	28.429.052	85,8%	-6,2%	2,6%	-1.881.078	714.141
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	14.816.805	14.816.086	44,7%	-6,9%	0,0%	-1.101.387	-719
Fornecedores	13.201.972	5.923.375	6.304.185	19,0%	-52,2%	6,4%	-6.897.787	380.810
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.752.801	2.795.149	8,4%	538,8%	1,5%	2.357.591	42.347
Obrigações Tributárias	627.630	3.972.622	4.198.594	12,7%	569,0%	5,7%	3.570.964	225.972
Outras Obrigações	125.497	249.307	315.038	1,0%	151,0%	26,4%	189.541	65.730
(-) Contas Retificadoras	-0	-0	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	11.591.627	4.378.964	4.700.904	14,2%	-59,4%	7,4%	-6.890.724	321.939
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	3.403.790	3.403.790	10,3%	-34,8%	0,0%	-1.819.522	0
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	908.800	908.800	2,7%	-2,6%	0,0%	-23.819	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	216.696	216.696	0,7%	-90,5%	0,0%	-2.061.800	0
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.286.211	2.286.211	6,9%	13,2%	0,0%	266.097	0
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	-7.917	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	6.368.315	975.174	1.297.113	3,9%	-79,6%	33,0%	-5.071.202	321.939
Capital Social	7.838.316	7.586.888	7.586.888	22,9%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-220.000	-220.000	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	3.921.398	11,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	175.971	175.971	175.971	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.811.766	-9.793.249	-9.793.249	-29,6%	103,5%	0,0%	-4.981.483	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-854.048	-532.109	-1,6%	73,4%	-37,7%	-225.206	321.939
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.914	386.914	1,2%	0,0%	0,0%	386.914	0
Total do Passivo	41.901.757	32.093.875	33.129.955	100,0%	-20,9%	3,2%	-8.771.801	1.036.080

Fornecedores: A conta de Fornecedores que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 380 mil, portanto, 6,4% de junho a julho de 2020, passando a representar a importância de 19% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 6,3 milhões. Comparando os saldos de julho/20 com janeiro/18, os Fornecedores reduziram R\$ 6,8 milhões, um percentual de 52,2%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de junho a julho de 2020, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma alta de R\$ 42 mil, ou seja, um percentual de 1,5%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,7 milhões, que representou 8,4% do total do passivo.

Obrigações Tributárias: No período de junho a julho de 2020 houve um acréscimo de R\$ 225 mil, ou seja, 5,7%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,1 milhões,

representando 12,7% do passivo total. Destaca-se que de janeiro de 2018 a julho de 2020 as obrigações tributárias do grupo aumentaram em R\$ 3,5 milhões, um percentual de 569%.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: composto por “Outras Contas a Pagar” e “Adiantamento de Clientes”, o grupo apresentou no período de junho a julho de 2020 uma alta de 26,4%, respectivamente R\$ 65 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram variações. O grupo finalizou o mês de julho/2020 com um saldo de R\$ 2,6 milhões, representando 7,9% do passivo total.

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 2020 apresentou saldo acumulado negativo de R\$ 532 mil, tendo reduzido seu saldo desfavorável em virtude do lucro auferido pelas Recuperandas, no mês de julho de 2020, na ordem de R\$ 321 mil. Outras avaliações serão realizadas abaixo, nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

7.3 INDICADORES FINANCEIROS

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

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

7.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Liquidez Corrente	0,58	0,57	0,55	0,55	0,52	0,54
Liquidez Geral	0,62	0,61	0,61	0,61	0,58	0,60
Liquidez Imediata	0,16	0,12	0,09	0,12	0,10	0,08
Liquidez Seca	0,37	0,33	0,30	0,30	0,28	0,28

7.3.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,60**, 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\$ 0,60** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

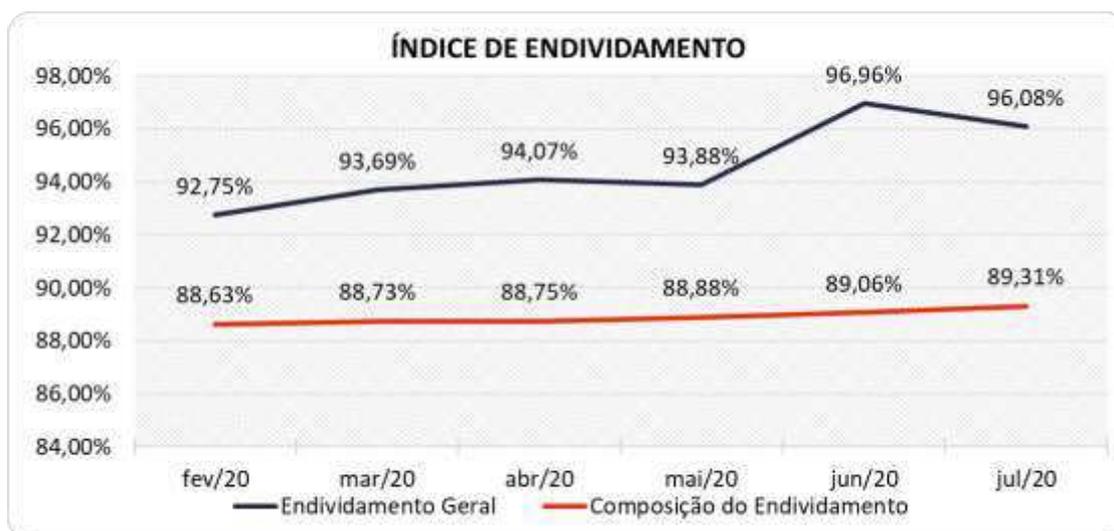
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Endividamento Geral	92,75%	93,69%	94,07%	93,88%	96,96%	96,08%
Composição do Endividamento	88,63%	88,73%	88,75%	88,88%	89,06%	89,31%

Em julho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,8 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, e as dívidas de curto prazo passaram de 89,06% para 89,31%.

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

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



7.3.3 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.

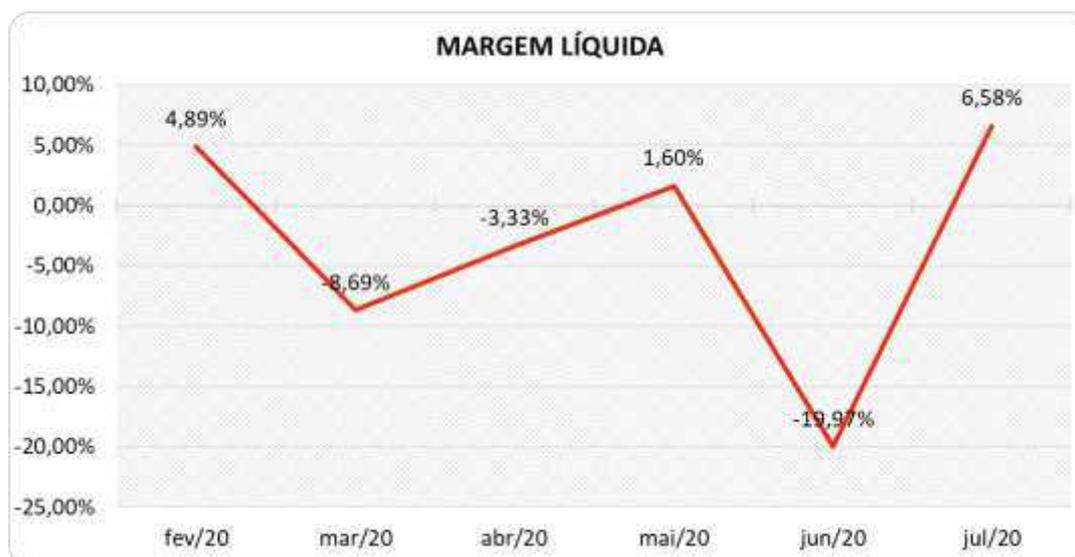
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Margem Líquida	4,89%	-8,69%	-3,33%	1,60%	-19,97%	6,58%
Rentabilidade do Ativo	0,61%	-1,00%	-0,43%	0,25%	-3,28%	0,97%
Produtividade	0,13	0,12	0,13	0,16	0,16	0,15

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

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **positivos** no mês de julho de 2020, demonstrando no semestre 3 meses de margens negativas e 3 meses de margens positivas.

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



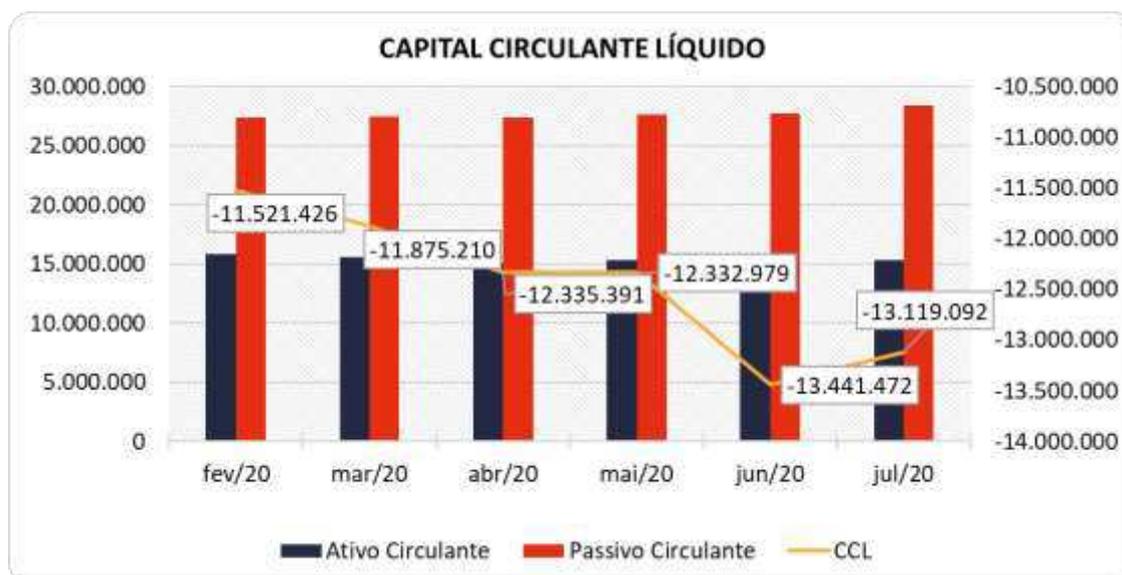
7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Ativo Circulante	15.879.284	15.621.310	15.050.556	15.335.709	14.273.439	15.309.960
Passivo Circulante	27.400.710	27.496.519	27.385.947	27.668.687	27.714.911	28.429.052
CCL	-11.521.426	-11.875.210	-12.335.391	-12.332.979	-13.441.472	-13.119.092
Variação %	-1,30%	3,07%	3,88%	-0,02%	8,99%	-2,40%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 2,40% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 13,4 milhões para -R\$ 13,1 milhões. A dificuldade com relação ao CCL também pode ser visualizada no cálculo dos indicadores de liquidez. Ainda assim, a Recuperanda informa que está conseguindo administrar a situação, não tendo ocorrido problemas de faltas de mercadorias.

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



7.4 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, do último trimestre, com as principais variações que ocorreram nas contas e contribuíram para um lucro de R\$ 321 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/20	jun/20	AV	jul/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jul20	AV	AH jul20/jun20	Variação jul20/jun20
	Receitas Operacionais Brutas	5.833.469	5.886.417	100,0%	5.462.878	100,0%	6.234.790	100,0%	5.128.556	100,0%	-7,2%
(-) Deduções das Receitas	-581.426	-616.799	-10,5%	-572.286	-10,5%	-649.286	-10,4%	-526.386	-10,3%	-7,2%	44.513
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.664.424	-5.762.767	-97,9%	-3.821.491	-70,0%	-5.132.171	-82,3%	-4.096.661	-79,9%	-33,7%	1.941.276
(=) Margem de Contribuição	587.618	-493.149	-8,4%	1.069.101	19,6%	453.333	7,3%	505.510	9,9%	-316,8%	1.562.250
(-) Despesas Operacionais	-486.453	-546.614	-9,3%	-569.364	-10,4%	-712.627	-11,4%	-561.609	-11,0%	4,2%	-22.749
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	101.165	-1.039.763	-17,7%	499.737	9,1%	-259.294	-4,2%	-56.099	-1,1%	-148,1%	1.539.500
(-) Depreciação e Amortizações	-2.305	-2.225	0,0%	-1.990	0,0%	-3.686	-0,1%	-2.732	-0,1%	-10,6%	235
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-11.220	-9.347	-0,2%	-6.592	-0,1%	16.866	0,3%	-15.826	-0,3%	-29,5%	2.755
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	87.640	-1.051.335	-17,9%	491.155	9,0%	-246.114	-3,9%	-74.657	-1,5%	-146,7%	1.542.490
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	750	0,0%	27.405	0,5%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	87.640	-1.051.335	-17,9%	491.155	9,0%	-245.364	-3,9%	-47.252	-0,9%	-146,7%	1.542.490
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.583	-1.253	0,0%	-169.216	-3,1%	-3.716	-0,1%	-28.763	-0,6%	13400,1%	-167.963
(=) Resultado Líquido do Exercício	84.057	-1.052.588	-17,9%	321.939	5,9%	-249.080	-4,0%	-76.016	-1,5%	-130,6%	1.374.527

7.4.1 RECEITAS

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

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	10.852	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	278.891	24.343	20.076	0	10.852	0
Vendas e Serviços - Cimcal	4.341.909	4.215.822	4.729.493	5.805.751	5.857.101	5.445.465
Vendas e Serviços - Fabilu	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Mar Grande	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Realiza	21.903	20.381	17.967	16.866	18.464	17.414
Total	4.642.704	4.260.545	4.767.536	5.833.469	5.886.417	5.462.878

No mês de julho de 2020, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,4 milhões, tendo apresentado baixa de 7,2%, ou seja, R\$ 423 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

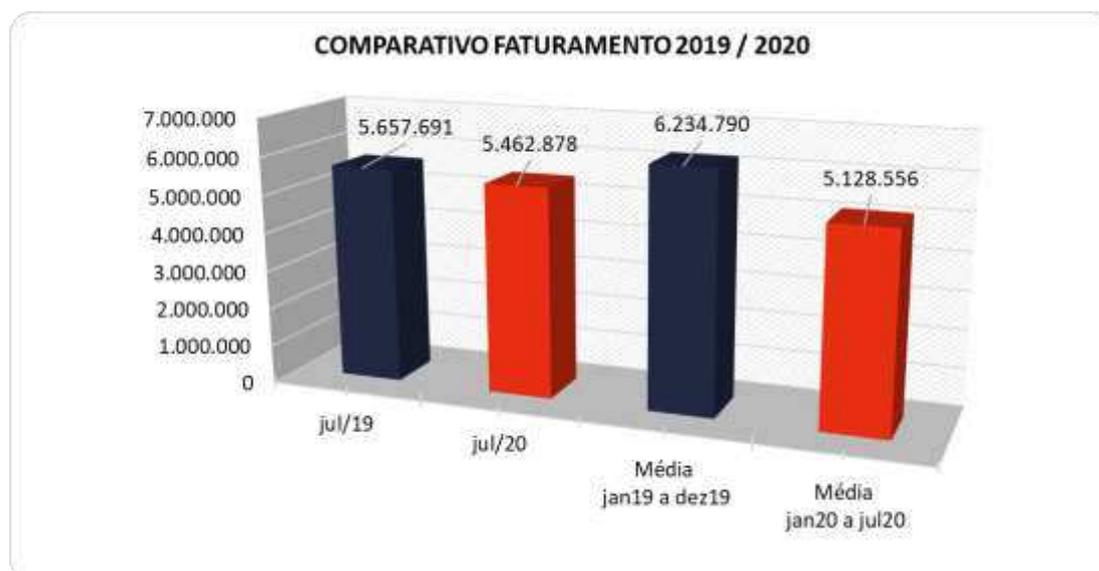
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,57% no total das receitas, seguida de 1,08% da empresa BRASICON, e 0,29% da empresa REALIZA.



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

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve uma redução de 3,4%, respectivamente R\$ 194 mil.

Ademais, o mês de julho/2020 apresentou um faturamento inferior à média de 2019. Bem como a média de 2020, que embora em número menor de meses, também ficou abaixo da média do ano 2019.



7.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

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

DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
(-) Deduções das Receitas	-458.300	-438.883	-484.890	-581.426	-616.799	-572.286
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.461.067	-3.708.585	-3.765.654	-4.664.424	-5.762.767	-3.821.491
(=) Margem de Contribuição	723.337	113.076	516.992	587.618	-493.149	1.069.101
% Margem de Contribuição	15,58%	2,65%	10,84%	10,07%	-8,38%	19,57%

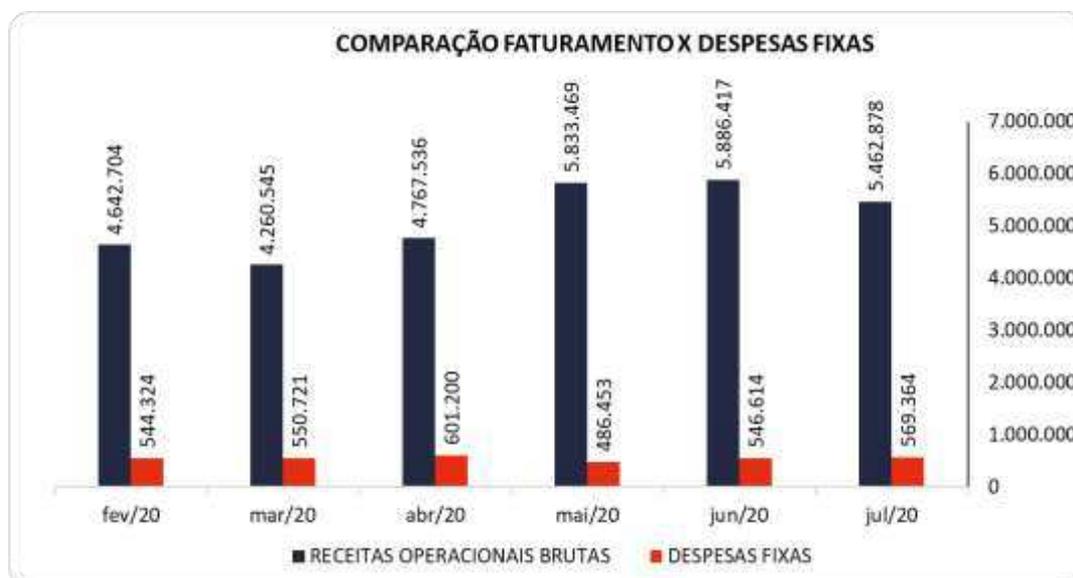
A Margem de Contribuição do Grupo de Recuperandas foi positiva em 19,57% no mês de julho de 2020, diferente do valor auferido no mês anterior. Pode ser observado que houve uma redução dos custos variáveis, principalmente do Custo dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, que contribuiu favoravelmente para o impacto na margem de contribuição.

7.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

Pode-se perceber que as despesas fixas das Recuperandas registraram uma alta de 4,2% de junho a julho de 2020, ou seja, um montante de R\$ 22 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 569 mil, correspondente a 10,4% do faturamento do mês.

As maiores despesas das Recuperandas estão concentradas em: "Salários e Encargos", "Serviços de Terceiros", "Despesas com Veículos" e "Aluguel". A rubrica "Salários e Encargos" apresentou a maior redução no período, enquanto "Despesas com Veículos" demonstrou o maior aumento.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) das empresas no mês de julho de 2020 foi positivo, motivado pela Margem de Contribuição também positiva e suficiente para suprir as Despesas Fixas, gerando um Ebitda favorável de R\$ 499 mil, sendo um resultado diferente em relação ao auferido no mês anterior, o qual havia sido negativo em R\$ 1 milhão.

7.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até julho/20.

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

CONTAS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	179.013	-437.645	-84.208	101.165	-1.039.763	499.737
(-) Depreciação e Amortizações	-3.886	-2.476	-2.380	-2.305	-2.225	-1.990
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.968	-11.203	-53.998	-11.220	-9.347	-6.592
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	166.159	-451.324	-140.585	87.640	-1.051.335	491.155
(+/-) Resultado Não Operacional	0	566	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	166.159	-450.758	-140.585	87.640	-1.051.335	491.155
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	38.251	118.841	-1.900	-3.583	-1.253	-169.216
(=) Resultado Líquido do Exercício	204.410	-331.917	-142.485	84.057	-1.052.588	321.939

Com Ebitda positivo, ao acrescentar o montante de Depreciação e Amortizações, os Encargos Financeiros e as Provisões com IRPJ e CSLL, onde na verdade trata-se das provisões conforme o cálculo dos respectivos impostos, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado favorável de R\$ 321 mil, ou seja, 5,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior que fechou negativo em 17,9%.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram desembolso de R\$ 6 mil em julho de 2020, tendo reduzido devido ao decréscimo principalmente em Despesas Bancárias.

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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.780.533	4.299.436	5.583.647	6.164.963	5.476.599	5.988.705
Movimentação de outros créditos a receber	-254.559	-80.023	-716.413	533.155	234.308	-1.008.134
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	-300.000	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-3.799.469	-4.365.333	-4.223.039	-4.840.731	-5.245.606	-4.318.670
(-) Movimentação de tributos	-428.804	-462.200	-493.885	-562.275	-581.447	-515.530
(-) Movimentação de despesas	-462.971	-491.232	-611.714	-422.098	-466.639	-533.609
(-) Movimentação de outras obrigações	918	683	730	62.282	-620	65.730
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-47.422	-24.343	-20.076	-10.852	-56.227	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-211.773	-1.123.013	-780.751	924.443	-639.632	-321.508
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.233	-252	0	-75.000	0	-1.549
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.233	-252	0	-75.000	0	-1.549
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	7.619	-707	-693	-707	-765	-719
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-8.328	252	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-709	-455	-693	-707	-765	-719
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	1.903	-1.903	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	1.903	-1.903	0
Variação líquida do caixa	-213.715	-1.123.720	-781.444	850.639	-642.300	-323.777
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.650.603	4.436.888	3.313.168	2.531.724	3.382.363	2.740.063
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.436.888	3.313.168	2.531.724	3.382.363	2.740.063	2.416.286
Variação líquida do caixa	-213.715	-1.123.720	-781.444	850.639	-642.300	-323.777

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de julho/20 foi negativa, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi maior do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 4,9 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 5,3 milhões.

Observa-se também uma movimentação redutora no caixa de R\$ 1 mil nas atividades de investimentos, referente a aumento de imobilizado.

Por fim, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 323 mil, correspondente a um saldo desfavorável no período.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês julho de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – As Recuperandas registraram um faturamento consolidado de R\$ 5,4 milhões no mês de julho de 2020, valor 7,2% inferior ao obtido no mês anterior. Entretanto, diferente do mês anterior, houve uma redução dos custos com as vendas, o que tornou este faturamento satisfatório para geração de lucro. A maior representatividade de receitas advém das operações da Recuperanda CIMCAL, que representa 98% do faturamento acumulado. O faturamento médio do ano 2020 encontra-se em R\$ 5,1 milhões/mês, valor 18% abaixo da média mensal do ano 2019, que foi R\$ 6,2 milhões.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em julho de 2020, a margem ficou positiva em 19,6%, acumulando em 2020 uma margem média de 9,9%, até o momento demonstrando-se melhor comparado ao ano 2019. Portanto, embora o faturamento esteja menor no ano 2020, as Recuperandas demonstram melhor desempenho em suas operações, na análise acumulada.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em julho de 2020, as Recuperandas alcançaram um Ebitda de 9,1%, que representa - R\$ 499 mil. No acumulado de 2020 obteve uma média de - R\$ 56 mil/mês, até o momento, negativamente menor quando comparado a média 2019 que foi de -R\$ 259 mil/mês.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em julho de 2020, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 321 mil, acumulando em 2020, um prejuízo de R\$ 532 mil que serão incorporados ao patrimônio da empresa.



Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa, portanto de curto prazo. De acordo com as informações obtidas no Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 28,4 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 15,3 milhões, suficiente para cobrir 54% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Porém, observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 96% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, em tese, elas conseguiriam com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, e ainda sobraria recursos equivalentes a 4% do Ativo para distribuir aos sócios investidores.