



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

31º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO 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. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	7
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	8
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO	8
6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	8
6.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas	9
6.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas	10
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	10
6.2.1 Ativo	10
6.2.2 Passivo	13
6.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	14
6.3.1 Índices de Liquidez	14
6.3.2 Índices de Endividamento	15
6.3.3 Índices de Rentabilidade	16
6.3.4 Capital Circulante Líquido	17
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO	18
6.4.1 Receitas.....	19
6.4.2 Margem de Contribuição	20
6.4.3 Receita X Despesas Fixas.....	20
6.4.4 Evolução do Ebitda.....	21
6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício.....	22
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	23
7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS.....	24
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	24

1. GLOSSÁRIO

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

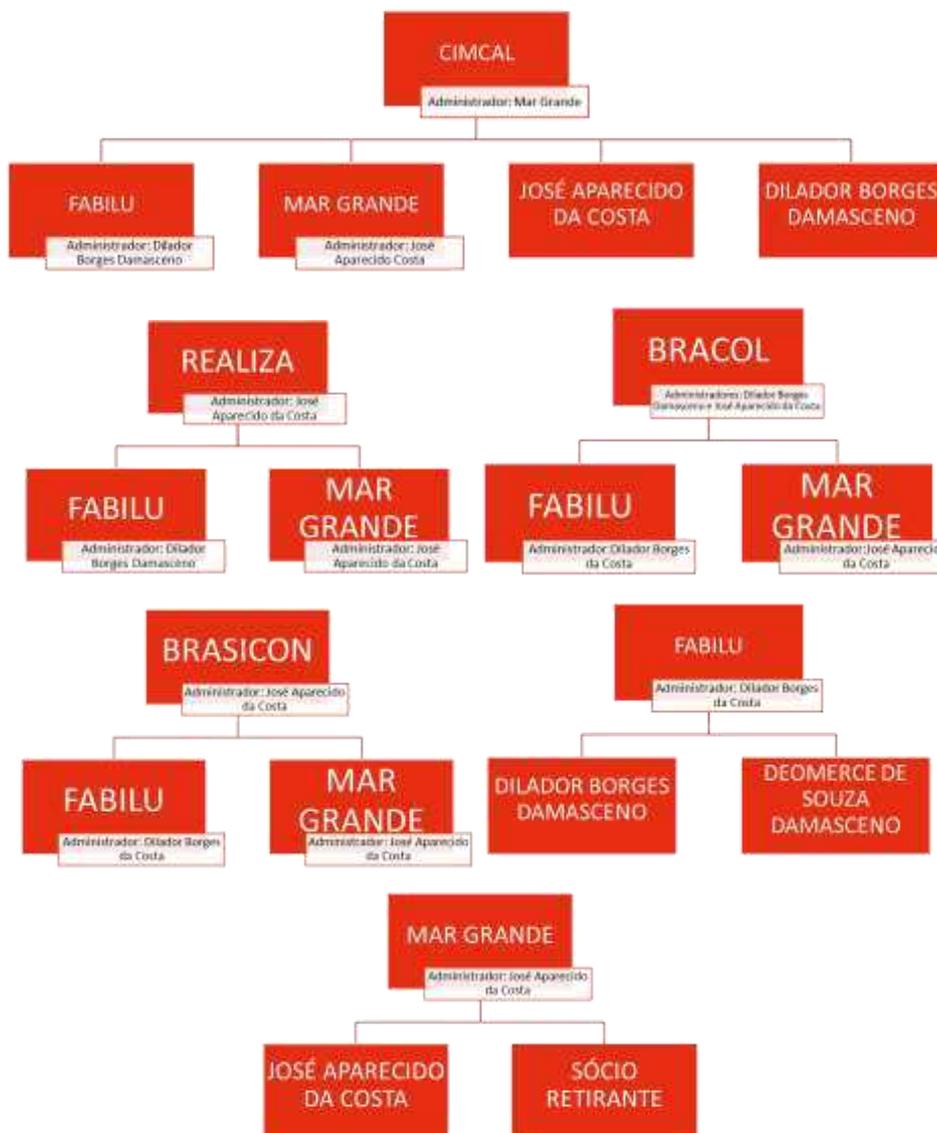
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado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

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. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

Em razão das medidas de isolamento social impostas pelas autoridades públicas, visando conter a disseminação da COVID-19, a Administradora Judicial deixou de proceder a vistoria *in loco* nos estabelecimentos comerciais das Recuperandas neste mês, porém, colheu as principais informações operacionais das empresas através de contato telefônico com seu representante legal.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas por meio de contato telefônico realizado pela AJ com o sócio proprietário das empresas, Sr. José Aparecido da Costa, em 30/10/2020, que prestou as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

Em relação a Recuperanda CIMCAL, o preposto aduziu que as lojas continuam em normal operação e quanto às vendas, noticiou que espera queda de aproximadamente 10% (dez por cento) em relação ao valor faturado no mês anterior, sendo que tal dificuldade foi atribuída à falta de alguns produtos no mercado, a exemplo de vergalhão de ferro e MDF.

Inquerido a respeito dos estoques, o representante legal da Recuperanda relatou que não há desabastecimento de cimento e cal, pois os fabricantes já retomaram a produção em ritmo suficiente para suprir a demanda do mercado.

Ademais, explicou que a empresa não tem enfrentado dificuldades financeiras para a aquisição de produtos, vez que possui caixa para tanto, tendo ressaltado que sempre compra os materiais por meio da modalidade de pagamento à vista.

Por outro lado, questionado acerca das principais dificuldades que as empresas do grupo enfrentaram no mês, o sócio respondeu que a desaceleração da atividade econômica é o principal entrave para o soerguimento do grupo, mas que as medidas de superação descritas no mês anterior continuam em estudo para implementação.

Os impostos correntes estão sendo pagos e inclusive, a CIMCAL teve êxito na renegociação com a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, de débitos fiscais anteriores ao pedido recuperacional.

Sobre a Recuperanda REALIZA, foi informado à AJ que na operação, houve desaceleração do comércio, o que tem reduzido significativamente as operações de *factoring* e o que contribuiu para que a movimentação para o mês em análise fosse de aproximadamente R\$ 200 mil.

Atribui também a redução das operações de desconto de títulos à queda dos juros praticados pelas instituições financeiras.

Ao final, foi relatado que a Recuperanda BRASICON não vendeu lotes no condomínio durante o mês em análise.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que o que tanto os salários quanto os depósitos fundiários dos funcionários estão sendo adimplidos em dia.

E, 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 103 (cento e três) pessoas.

6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO

6.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

ATIVO	Bracol		Brasicon		Cimcal		Fabilu		Mar Grande		Realiza		Total	
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Ativo Circulante	153.928	13,3%	1.423.969	48,5%	12.606.150	54,7%	35.282	1,8%	20.876	0,9%	1.070.397	72,5%	15.310.602	46,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.928	0,3%	810.730	27,6%	972.592	4,2%	35.282	1,8%	20.876	0,9%	1.068.594	72,3%	2.912.002	8,8%
Créditos	0	0,0%	470.914	16,0%	1.116.075	4,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.586.989	4,8%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	27.125	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	27.125	0,1%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	1.895.925	8,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.895.925	5,7%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	872.113	3,8%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	873.936	2,6%
Estoques	150.000	13,0%	142.305	4,8%	7.718.443	33,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	8.010.748	24,3%
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	86,7%	1.513.767	51,5%	10.442.133	45,3%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,1%	406.834	27,5%	17.675.639	53,6%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	86,7%	1.368.102	46,6%	990.076	4,3%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	13,5%	3.558.178	10,8%
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	22,8%	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	2,2%
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	86,7%	699.428	23,8%	205.000	0,9%	0	0,0%	0	0,0%	200.000	13,5%	2.104.428	6,4%
Ativo Permanente	0	0,0%	145.665	5,0%	9.452.057	41,0%	1.964.280	98,2%	2.348.625	99,1%	206.834	14,0%	14.117.461	42,8%
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%	9.422.885	40,9%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	14,0%	9.755.899	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	1.153.928	100,0%	2.937.737	100,0%	23.048.283	100,0%	1.999.562	100,0%	2.369.500	100,0%	1.477.231	100,0%	32.986.241	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	1,0%		9,3%		82,3%		0,2%		0,1%		7,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	28,1%		38,4%		27,8%		0,0%		0,0%		5,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		1,0%		67,0%		13,9%		16,6%		1,5%		100,0%	

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total consolidado, com 69,9%, bem como concentra as movimentações mais significativas ocorridas no período. Ademais, dos R\$ 15,3 milhões alocados no ativo circulante, 82,3% advém da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 3,5 milhões 38,4%, deriva da Brasicon e 28,1% da Bracol. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 67% pertencem a Cimcal.

6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

PASSIVO	ago/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Passivo Circulante	3.307	0,3%	13.400	0,5%	27.303.606	118,5%	600.000	30,0%	23.995	1,0%	146.102	9,9%	28.090.410	85,2%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	14.215.352	61,7%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	14.815.352	44,9%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	5.833.383	25,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.833.383	17,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.850.771	12,4%	0	0,0%	16.800	0,7%	0	0,0%	2.867.571	8,7%
Obrigações Tributárias	3.307	0,3%	12.463	0,4%	4.155.866	18,0%	0	0,0%	7.195	0,3%	145.148	9,8%	4.323.979	13,1%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	248.234	1,1%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	250.125	0,8%
(-) 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	1.150.620	99,7%	2.924.336	99,5%	-4.255.322	-18,5%	1.399.562	70,0%	2.345.505	99,0%	1.331.129	90,1%	4.895.831	14,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	193.842	16,8%	283.297	9,6%	2.320.617	10,1%	0	0,0%	605.000	25,5%	52.700	3,6%	3.455.456	10,5%
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	2,8%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	283.297	9,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	283.297	0,9%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.218.576	9,6%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,6%	2.271.276	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	956.778	82,9%	2.641.040	89,9%	-6.575.940	-28,5%	1.399.562	70,0%	1.740.505	73,5%	1.278.429	86,5%	1.440.375	4,4%
Capital Social	129.158	11,2%	168.572	5,7%	3.420.000	14,8%	1.544.579	77,2%	1.974.579	83,3%	350.000	23,7%	7.586.888	23,0%
(-) 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	16,6%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	6,9%	3.921.398	11,9%
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	87.850	4,4%	87.850	3,7%	271	0,0%	175.971	0,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	814.839	70,6%	1.790.919	61,0%	-13.026.420	-56,5%	-30.167	-1,5%	-113.167	-4,8%	770.748	52,2%	-9.793.249	-29,7%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-3.138	-0,3%	310.554	10,6%	-748.617	-3,2%	0	0,0%	-2.756	-0,1%	53.217	3,6%	-390.740	-1,2%
(-) 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	12,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.893	0,1%	388.807	1,2%
Total do Passivo	1.153.928	100,0%	2.937.737	100,0%	23.048.283	100,0%	1.999.562	100,0%	2.369.500	100,0%	1.477.231	100,0%	32.986.241	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,0%		97,2%		2,1%		0,1%		0,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	5,6%		8,2%		67,2%		0,0%		17,5%		1,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	66,4%		183,4%		-456,5%		97,2%		120,8%		88,8%		100,0%	

Em agosto de 2020, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,2% e 67,2% 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.

6.1.3 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 agosto de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/20													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	33.399	100,0%	5.461.253	100,0%	0	0,0%	0	0,0%	20.634	100,0%	5.515.285	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-820	-2,5%	-583.722	-10,7%	0	0,0%	0	0,0%	-1.909	-9,2%	-586.450	-10,6%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-543	-1,6%	-4.188.607	-76,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.189.150	-76,0%
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	32.037	95,9%	688.924	12,6%	0	0,0%	0	0,0%	18.725	90,8%	739.686	13,4%
(-) Despesas Operacionais	-630	0,0%	-3.555	-10,6%	-528.697	-9,7%	0	0,0%	-269	0,0%	-7.234	-35,1%	-540.385	-9,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-630	0,0%	28.482	85,3%	160.226	2,9%	0	0,0%	-269	0,0%	11.491	55,7%	199.301	3,6%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-708	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-708	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-924	-2,8%	-5.156	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-587	-2,8%	-6.668	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-630	0,0%	27.558	82,5%	154.362	2,8%	0	0,0%	-269	0,0%	10.904	52,8%	191.925	3,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	6.723	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.723	0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-630	0,0%	27.558	82,5%	161.085	2,9%	0	0,0%	-269	0,0%	10.904	52,8%	198.648	3,6%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-52.769	-1,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.510	-21,9%	-57.279	-1,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-630	0,0%	27.558	82,5%	108.316	2,0%	0	0,0%	-269	0,0%	6.394	31,0%	141.369	2,6%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		0,6%		99,0%		0,0%		0,0%		0,4%		100,0%	
% Participação da MC	0,0%		4,3%		93,1%		0,0%		0,0%		2,5%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,1%		0,7%		97,8%		0,0%		0,0%		1,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-0,3%		14,3%		80,4%		0,0%		-0,1%		5,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-0,4%		19,5%		76,6%		0,0%		-0,2%		4,5%		100,0%	

As empresas Cimcal, Brasicon e Realiza são as empresas que demonstram movimentações mais expressivas na avaliação acumulada, e são também as que apresentaram 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% das receitas do grupo, tendo gerado um lucro de R\$ 108 mil, representando 76,6% do resultado favorável de agosto de 2020.

6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL

6.2.1 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 agosto de 2020, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 143 mil de julho a agosto de 2020.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	jul/20	ago/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					ago20/jan18	ago20/jul20	ago20/jan18	ago20/jul20
Ativo Circulante	25.585.700	15.309.960	15.310.602	46,4%	-40,2%	0,0%	-10.275.097	643
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	2.416.286	2.912.002	8,8%	-53,3%	20,5%	-3.320.053	495.715
Créditos	2.491.288	1.399.810	1.586.989	4,8%	-36,3%	13,4%	-904.299	187.179
Adiantamentos	16.080	1.301.059	27.125	0,1%	68,7%	-97,9%	11.045	-1.273.934
Outros Créditos	3.053.433	1.871.267	1.895.925	5,7%	-37,9%	1,3%	-1.157.508	24.658
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	883.481	873.936	2,6%	-8,0%	-1,1%	-76.431	-9.545
Estoques	12.838.600	7.434.178	8.010.748	24,3%	-37,6%	7,8%	-4.827.852	576.570
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	17.819.996	17.675.639	53,6%	8,3%	-0,8%	1.359.582	-144.357
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	3.658.750	3.558.178	10,8%	101,2%	-2,7%	1.789.420	-100.572
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	2,2%	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	2.104.428	6,4%	23,4%	-4,6%	399.428	-100.572
Ativo Permanente	14.547.300	14.161.246	14.117.461	42,8%	-3,0%	-0,3%	-429.839	-43.785
Investimentos	4.374.077	4.360.072	4.360.072	13,2%	-0,3%	0,0%	-14.005	0
Imobilizado	10.171.733	9.799.684	9.755.899	29,6%	-4,1%	-0,4%	-415.834	-43.785
Intangível	1.490	1.490	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	33.129.955	32.986.241	100,0%	-21,3%	-0,4%	-8.915.515	-143.714

Caixa e Equivalentes a Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou um aumento de 20,5% de julho a agosto de 2020, respectivamente R\$ 495 mil. Com saldo de R\$ 2,9 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 52,7%, 12,3% concentra-se na conta Bancos, 28,5% em aplicações de liquidez imediata e outros 6,5% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 8,8% do total dos Ativos no referido mês de análise.

Créditos a Curto e Longo Prazo: O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram aumento de 13,4% no curto prazo, respectivamente R\$ 187 mil, no período de julho a agosto de 2020, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 13 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 4,8% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma redução de R\$ 1,2 milhão de julho a agosto de 2020, finalizando com um montante de R\$ 27 mil, sendo que esse decréscimo ocorreu em virtude da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 0,1% do total do ativo das Recuperandas.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos a Receber" e "Outras Contas a Receber", o grupo apresentou de julho a agosto de 2020 um aumento de 1,3%, equivalente a R\$ 24 mil, identificado na última conta citada. Por fim, demonstrou saldo de R\$ 1,8 milhão e representou 5,7% do total do ativo de agosto/20.

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 agosto de 2020 foi de R\$ 873 mil, demonstrando um decréscimo de 1,1% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 9 mil. Por fim, o grupo representou 2,6% 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 7,8% de julho a agosto de 2020, passando a representar 24,3% do total dos Ativos, com saldo de R\$ 8 milhões. Em agosto/2020 o giro dos estoques foi de 57 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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	6.244.024	6.554.627	6.857.040	6.263.884	7.141.873	7.718.443
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305	292.305
Total	6.536.330	6.846.933	7.149.345	6.556.189	7.434.178	8.010.748
Variação %	14,52%	4,75%	4,42%	-8,30%	13,39%	7,76%

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 agosto/2020, houve alienação de Veículos no valor de R\$ 71 mil, sobre a qual a AJ solicitará às Recuperandas que prestem os devidos esclarecimentos. Observa-se ainda um decréscimo de R\$ 28 mil na conta de depreciação acumulada devido à baixa da depreciação do imobilizado alienado. O grupo 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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Compras para Imobilizado	3.075.410	3.075.410	3.150.410	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	180.990	180.990
Veículos	2.012.470	2.012.470	2.012.470	2.012.470	2.012.470	1.940.676
(-) Depreciação Acumulada	-2.147.185	-2.149.565	-2.151.870	-2.154.095	-2.156.084	-2.128.076
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	9.733.524	9.731.144	9.803.839	9.801.614	9.801.174	9.757.389
Variação %	-0,02%	-0,02%	0,75%	-0,02%	0,00%	-0,45%

6.2.2 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 agosto de 2020, sendo possível constatar uma redução de R\$ 143 mil de julho a agosto de 2020. As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	jul/20	ago/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					ago20/jan18	ago20/jul20	ago20/jan18	ago20/jul20
Passivo Circulante	30.310.129	28.429.052	28.090.410	85,2%	-7,3%	-1,2%	-2.219.719	-338.641
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	14.816.086	14.815.352	44,9%	-6,9%	0,0%	-1.102.121	-734
Fornecedores	13.201.972	6.304.185	5.833.383	17,7%	-55,8%	-7,5%	-7.368.589	-470.802
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.795.149	2.867.571	8,7%	555,4%	2,6%	2.430.013	72.423
Obrigações Tributárias	627.630	4.198.594	4.323.979	13,1%	588,9%	3,0%	3.696.349	125.385
Outras Obrigações	125.497	315.038	250.125	0,8%	99,3%	-20,6%	124.628	-64.913
(-) Contas Retificadoras	-0	-0	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	11.591.627	4.700.904	4.895.831	14,8%	-57,8%	4,1%	-6.695.796	194.928
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	3.403.790	3.455.456	10,5%	-33,8%	1,5%	-1.767.856	51.666
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	908.800	908.800	2,8%	-2,6%	0,0%	-23.819	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	216.696	283.297	0,9%	-87,6%	30,7%	-1.995.199	66.601
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.286.211	2.271.276	6,9%	12,4%	-0,7%	251.162	-14.935
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	-7.917	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	6.368.315	1.297.113	1.440.375	4,4%	-77,4%	11,0%	-4.927.940	143.262
Capital Social	7.838.316	7.586.888	7.586.888	23,0%	-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	11,9%	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	-29,7%	103,5%	0,0%	-4.981.483	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-532.109	-390.740	-1,2%	27,3%	-26,6%	-83.837	141.369
(-) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.914	388.807	1,2%	0,0%	0,5%	388.807	1.893
Total do Passivo	41.901.757	33.129.955	32.986.241	100,0%	-21,3%	-0,4%	-8.915.515	-143.714

Fornecedores: A conta de Fornecedores que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, reduziu em R\$ 470 mil, portanto, 7,5% de julho a agosto de 2020, passando a representar a importância de 17,7% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 5,8 milhões. Comparando os saldos de agosto/20 com o saldo constante no início da RJ, os Fornecedores reduziram R\$ 7,3 milhões, um percentual de 55,8%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de julho a agosto de 2020, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma alta de R\$ 72 mil, ou seja, um percentual de 2,6%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,8 milhões, que representou 8,7% do total do passivo.

Obrigações Tributárias: No período de julho a agosto de 2020 houve um acréscimo de R\$ 125 mil, ou seja, 3%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,3 milhões, representando 13,1% do passivo total. Destaca-se que de janeiro de 2018 a agosto de 2020 as obrigações tributárias do

grupo aumentaram em R\$ 3,6 milhões, um percentual de 588,9% demonstrando que a Recuperanda vem declarando seus impostos, entretanto não vem fazendo o devido recolhimento.

Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo: composto por “Outras Contas a Pagar” e “Adiantamento de Clientes”, o grupo apresentou no período de julho a agosto de 2020 uma queda de 20,6%, respectivamente R\$ 64 mil no curto prazo, enquanto no longo prazo reduziu em 0,7%, equivalente a R\$ 14 mil. O grupo finalizou o mês de agosto/2020 com um saldo de R\$ 2,5 milhões, representando 7,6% do passivo total.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de julho a agosto de 2020 um aumento de R\$ 66 mil em seu saldo, equivalente a um acréscimo de 30,7%. Dessa forma, demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 283 mil, onde representou 0,9% do total do passivo de agosto/20.

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\$ 390 mil, tendo reduzido seu saldo desfavorável em virtude do lucro auferido pelas Recuperandas, no mês de agosto de 2020, na ordem de R\$ 141 mil. Outras avaliações serão realizadas abaixo, nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.3 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.

6.3.1 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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Liquidez Corrente	0,57	0,55	0,55	0,52	0,54	0,55
Liquidez Geral	0,61	0,61	0,61	0,58	0,60	0,60
Liquidez Imediata	0,12	0,09	0,12	0,10	0,08	0,10
Liquidez Seca	0,33	0,30	0,30	0,28	0,28	0,26

6.3.1.1 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

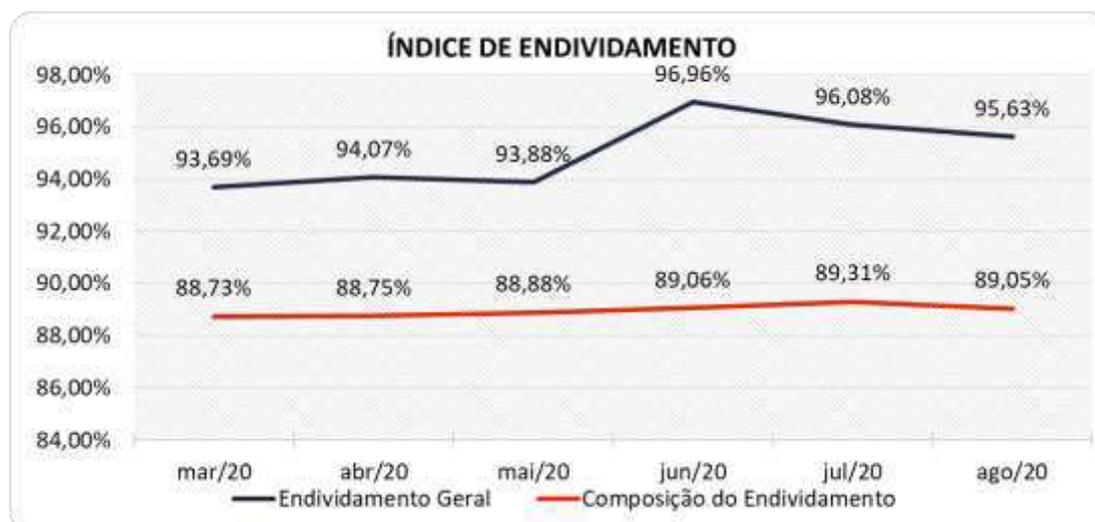
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Endividamento Geral	93,69%	94,07%	93,88%	96,96%	96,08%	95,63%
Composição do Endividamento	88,73%	88,75%	88,88%	89,06%	89,31%	89,05%

Em agosto/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,5 milhões, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior, e as dívidas de curto prazo passaram de 89,31% para 89,05%.

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:



6.3.3 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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Margem Líquida	-8,69%	-3,33%	1,60%	-19,97%	6,58%	2,87%
Rentabilidade do Ativo	-1,00%	-0,43%	0,25%	-3,28%	0,97%	0,43%
Produtividade	0,12	0,13	0,16	0,16	0,15	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 agosto 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:



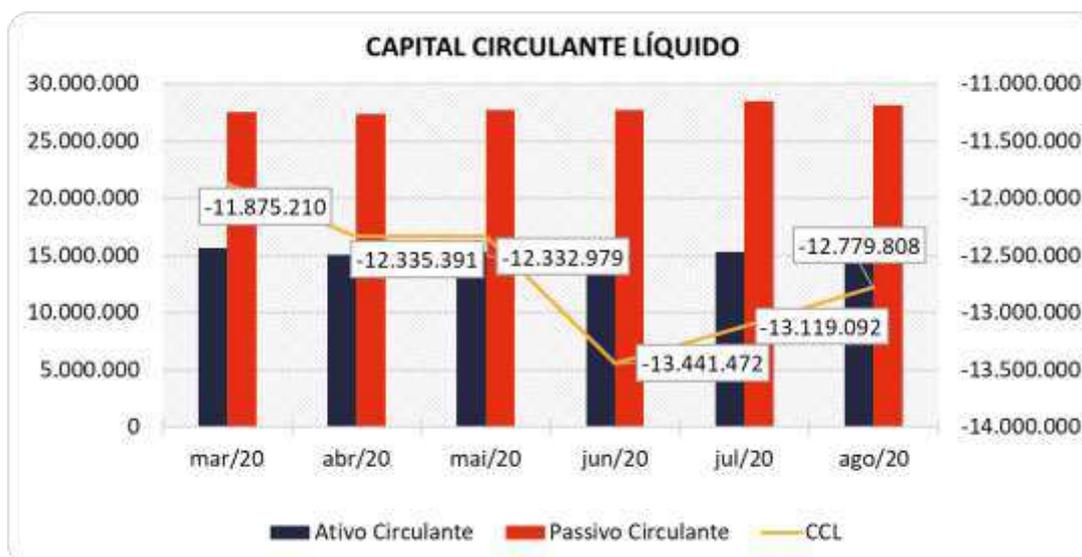
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Ativo Circulante	15.621.310	15.050.556	15.335.709	14.273.439	15.309.960	15.310.602
Passivo Circulante	27.496.519	27.385.947	27.668.687	27.714.911	28.429.052	28.090.410
CCL	-11.875.210	-12.335.391	-12.332.979	-13.441.472	-13.119.092	-12.779.808
Variação %	3,07%	3,88%	-0,02%	8,99%	-2,40%	-2,59%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 2,59% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 13,1 milhões para -R\$ 12,7 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:



6.4 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 contribuiram para um lucro de R\$ 141 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/20	jul/20	AV	ago/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a ago20	AV	AH ago20/jul20	Variação ago20/jul20
	Receitas Operacionais Brutas	5.886.417	5.462.878	100,0%	5.515.285	100,0%	6.234.790	100,0%	5.176.897	100,0%	1,0%
(-) Deduções das Receitas	-616.799	-572.286	-10,5%	-586.450	-10,6%	-649.286	-10,4%	-533.894	-10,3%	2,5%	-14.163
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-5.762.767	-3.821.491	-70,0%	-4.189.150	-76,0%	-5.132.171	-82,3%	-4.108.222	-79,4%	9,6%	-367.659
(=) Margem de Contribuição	-493.149	1.069.101	19,6%	739.686	13,4%	453.333	7,3%	534.782	10,3%	-30,8%	-329.415
(-) Despesas Operacionais	-546.614	-569.364	-10,4%	-540.385	-9,8%	-712.627	-11,4%	-558.956	-10,8%	-5,1%	28.979
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.039.763	499.737	9,1%	199.301	3,6%	-259.294	-4,2%	-24.174	-0,5%	-60,1%	-300.437
(-) Depreciação e Amortizações	-2.225	-1.990	0,0%	-708	0,0%	-3.686	-0,1%	-2.479	0,0%	-64,4%	1.282
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.347	-6.592	-0,1%	-6.668	-0,1%	16.866	0,3%	-14.681	-0,3%	1,1%	-75
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.051.335	491.155	9,0%	191.925	3,5%	-246.114	-3,9%	-41.335	-0,8%	-60,9%	-299.230
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	6.723	0,1%	750	0,0%	24.820	0,5%	0,0%	6.723
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.051.335	491.155	9,0%	198.648	3,6%	-245.364	-3,9%	-16.515	-0,3%	-59,6%	-292.507
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.253	-169.216	-3,1%	-57.279	-1,0%	-3.716	-0,1%	-32.328	-0,6%	-66,2%	111.937
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.052.588	321.939	5,9%	141.369	2,6%	-249.080	-4,0%	-48.842	-0,9%	-56,1%	-180.570

6.4.1 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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	10.852	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	24.343	20.076	0	10.852	0	33.399
Vendas e Serviços - Cimcal	4.215.822	4.729.493	5.805.751	5.857.101	5.445.465	5.461.253
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	20.381	17.967	16.866	18.464	17.414	20.634
Total	4.260.545	4.767.536	5.833.469	5.886.417	5.462.878	5.515.285

No mês de agosto de 2020, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,5 milhões, tendo apresentado alta de 1%, ou seja, R\$ 52 mil em relação ao valor auferido no mês anterior, mantendo similaridade de faturamento comparando o último quadrimestre.

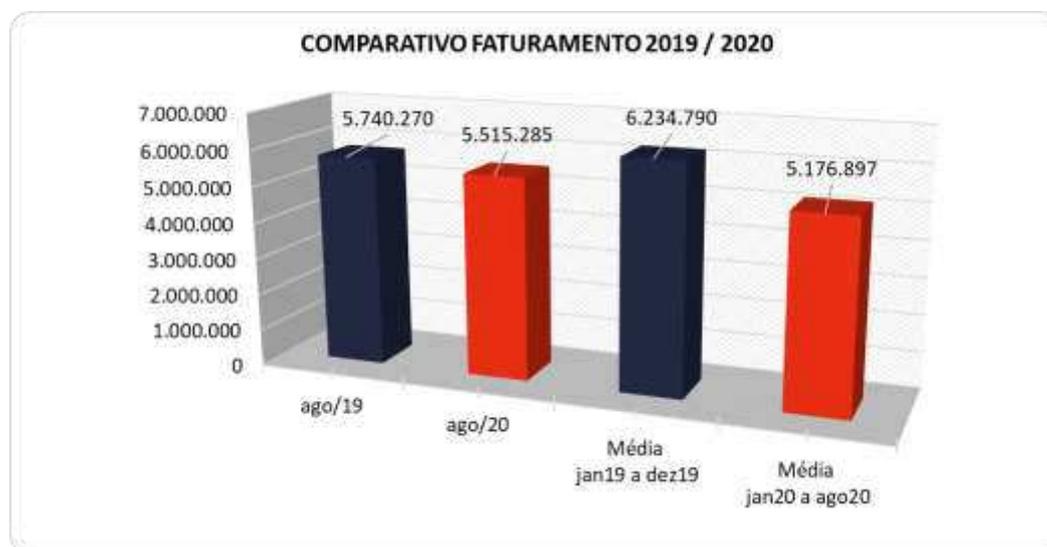
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,59% no total das receitas, seguida de 1,07% da empresa BRASICON, e 0,29% da empresa REALIZA.



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 3,9%, respectivamente R\$ 224 mil.

Ademais, o mês de agosto/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.



6.4.2 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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
(-) Deduções das Receitas	-438.883	-484.890	-581.426	-616.799	-572.286	-586.450
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.708.585	-3.765.654	-4.664.424	-5.762.767	-3.821.491	-4.189.150
(=) Margem de Contribuição	113.076	516.992	587.618	-493.149	1.069.101	739.686
% Margem de Contribuição	2,65%	10,84%	10,07%	-8,38%	19,57%	13,41%

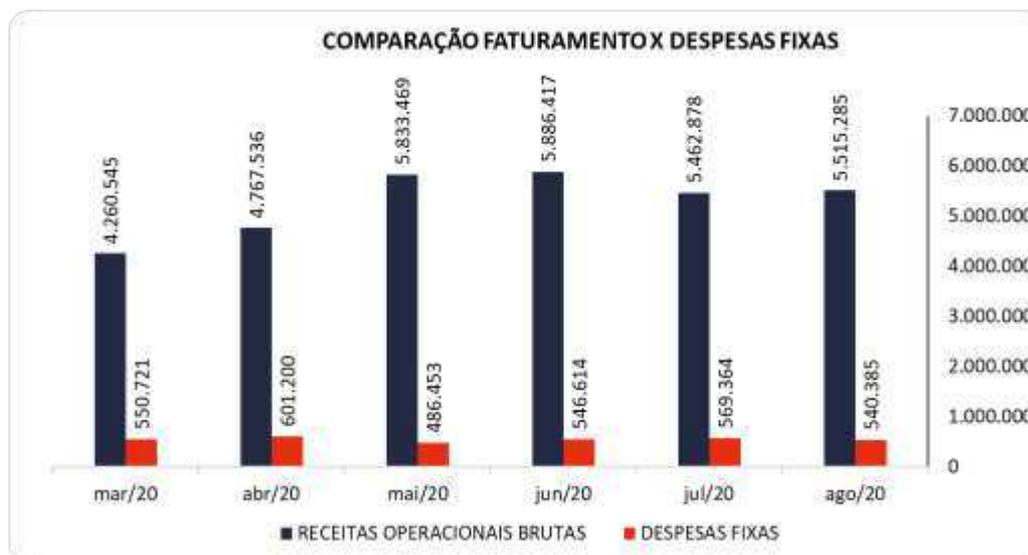
A Margem de Contribuição do Grupo de Recuperandas foi positiva em 13,41% no mês de agosto de 2020, sendo menor que o resultado auferido no mês anterior. Pode ser observado que houve um aumento dos custos variáveis, principalmente do Custo dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, o que impactou na redução da margem de contribuição.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

Pode-se perceber que as despesas fixas das Recuperandas registraram uma queda de 5,1% de julho a agosto de 2020, ou seja, um montante de R\$ 28 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 540 mil, correspondente a 9,8% 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 "Serviços de Terceiros" apresentou a maior redução no período, enquanto "Salários e Encargos" demonstrou o maior aumento.

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

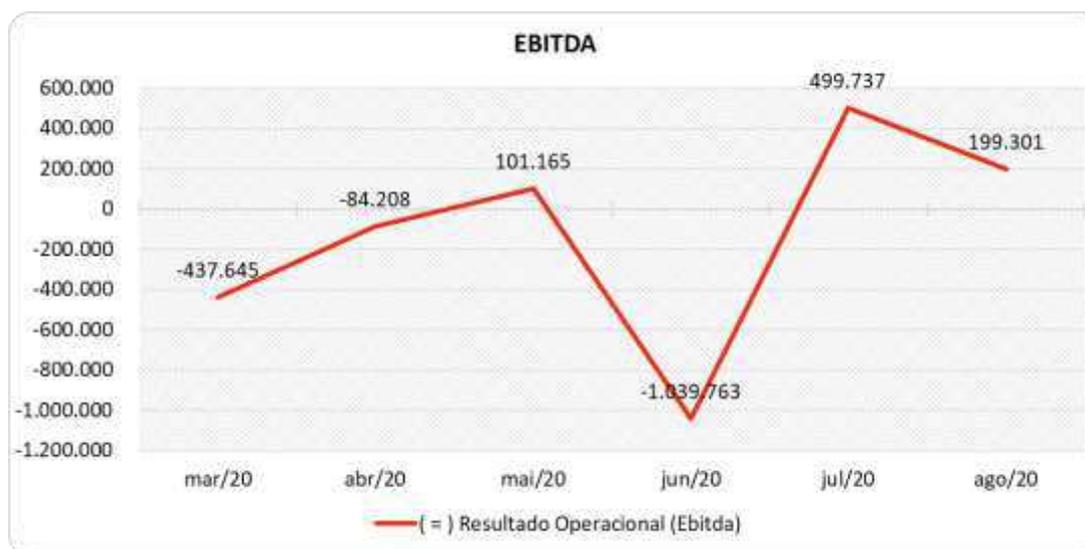


7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 agosto de 2020 foi positivo, motivado pela Margem de Contribuição suficiente para suprir as Despesas Fixas, gerando um Ebitda favorável de R\$ 199 mil, sendo um resultado menor em relação ao auferido no mês anterior, o qual havia sido positivo em R\$ 499 mil.

6.4.5 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 agosto/20.

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

CONTAS	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-437.645	-84.208	101.165	-1.039.763	499.737	199.301
(-) Depreciação e Amortizações	-2.476	-2.380	-2.305	-2.225	-1.990	-708
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-11.203	-53.998	-11.220	-9.347	-6.592	-6.668
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-451.324	-140.585	87.640	-1.051.335	491.155	191.925
(+/-) Resultado Não Operacional	566	0	0	0	0	6.723
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-450.758	-140.585	87.640	-1.051.335	491.155	198.648
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	118.841	-1.900	-3.583	-1.253	-169.216	-57.279
(=) Resultado Líquido do Exercício	-331.917	-142.485	84.057	-1.052.588	321.939	141.369

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\$ 141 mil, ou seja, 2,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior que fechou positivo em 5,9%.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram desembolso de R\$ 6 mil em agosto de 2020, tendo aumentado devido ao acréscimo principalmente em Juros, Multas, Encargos e Acréscimos Passivos.

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	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.299.436	5.583.647	6.164.963	5.476.599	5.988.705	5.325.955
Movimentação de outros créditos a receber	-80.023	-716.413	533.155	234.308	-1.008.134	1.258.821
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-300.000	0	0	0	100.572
(-) Movimentação de fornecedores	-4.365.333	-4.223.039	-4.840.731	-5.245.606	-4.318.670	-5.236.521
(-) Movimentação de tributos	-462.200	-493.885	-562.275	-581.447	-515.530	-516.193
(-) Movimentação de despesas	-491.232	-611.714	-422.098	-466.639	-533.609	-467.908
(-) Movimentação de outras obrigações	683	730	62.282	-620	65.730	-64.913
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-24.343	-20.076	-10.852	-56.227	0	51.666
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-1.123.013	-780.751	924.443	-639.632	-321.508	451.479
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-252	0	-75.000	0	-1.549	43.077
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-252	0	-75.000	0	-1.549	43.077
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-707	-693	-707	-765	-719	-734
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	252	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-455	-693	-707	-765	-719	-734
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	1.903	-1.903	0	1.893
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	1.903	-1.903	0	1.893
Variação líquida do caixa	-1.123.720	-781.444	850.639	-642.300	-323.777	495.715
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.436.888	3.313.168	2.531.724	3.382.363	2.740.063	2.416.286
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.313.168	2.531.724	3.382.363	2.740.063	2.416.286	2.912.002
Variação líquida do caixa	-1.123.720	-781.444	850.639	-642.300	-323.777	495.715

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de agosto/20 foi positiva, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber. Dentro dessa movimentação destaca-se o recebimento

de R\$ 1,2 milhão relacionada a adiantamento a fornecedores. Ressalta-se também a entrada de R\$ 100 mil no ativo realizável a longo prazo, derivada de empréstimos com pessoas jurídicas ligadas.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 6,6 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 6,2 milhões.

Com relação às atividades de investimentos, observa-se uma entrada no caixa de R\$ 43 mil, referente a alienação de imobilizado no valor de R\$ 71 mil, descontada sua depreciação de R\$ 28 mil.

Houve ainda uma movimentação progressiva de R\$ 1 mil no Patrimônio Líquido, devido a ajustes de exercícios anteriores.

Por fim, sem mais movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 495 mil, correspondente a um saldo favorável no período.

7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Após as considerações anteriormente relatadas, baseada nos balancetes contábeis enviados pelas Recuperandas, a AJ ressalta que ficaram pendentes esclarecimentos, conforme segue:

Alienação de imobilizado constatado na conta veículos no mês de agosto/20. Solicitamos os devidos esclarecimentos.	Em aberto.
--	------------

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês agosto 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\$ 5,5 milhões no mês de agosto de 2020, valor 1% superior ao obtido no mês anterior. Diferente do mês anterior, houve um aumento dos custos com as vendas, porém, o faturamento foi satisfatório para geração de lucro, em menor proporção. O faturamento médio do ano 2020 encontra-se em R\$ 5,1 milhões/mês, valor 17% 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 agosto de 2020, a margem ficou positiva em 13,4%, acumulando em 2020 uma margem média de 10,3%, até o momento

demonstrando-se maior quando comparada 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 agosto de 2020, as Recuperandas alcançaram um Ebitda de 3,6%, que representa R\$ 199 mil. No acumulado de 2020 obteve uma média de - R\$ 24 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 agosto de 2020, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 141 mil, acumulando em 2020, um prejuízo de R\$ 390 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 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 15,3 milhões, suficiente para cobrir 55% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Porém, observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 95% 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 5% do Ativo para distribuir aos sócios investidores.