



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

38º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO DE 2021

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. CUMPRIMENTO DO PRJ..... | 6 |
| 5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS | 7 |
| 5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS..... | 8 |
| 6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS | 9 |
| 6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO | 9 |
| 6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas..... | 9 |
| 6.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas | 10 |
| 6.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas | 11 |
| 6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL..... | 11 |
| 6.2.1 Ativo | 11 |
| 6.2.2 Passivo | 14 |
| 6.3 INDICADORES FINANCEIROS..... | 16 |
| 6.3.1 Índices de Liquidez | 16 |
| 6.3.2 Índices de Endividamento | 17 |
| 6.3.3 Índices de Rentabilidade | 18 |
| 6.3.4 Capital Circulante Líquido | 19 |
| 6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CONSOLIDADO | 19 |
| 6.4.1 Receitas..... | 20 |
| 6.4.2 Margem de Contribuição | 21 |
| 6.4.3 Receita X Despesas Fixas..... | 22 |
| 6.4.4 Evolução do Ebitda..... | 22 |
| 6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício..... | 23 |
| 6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)..... | 24 |
| 7. CONSIDERAÇÕES FINAIS..... | 26 |

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 maio de 2021.

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.

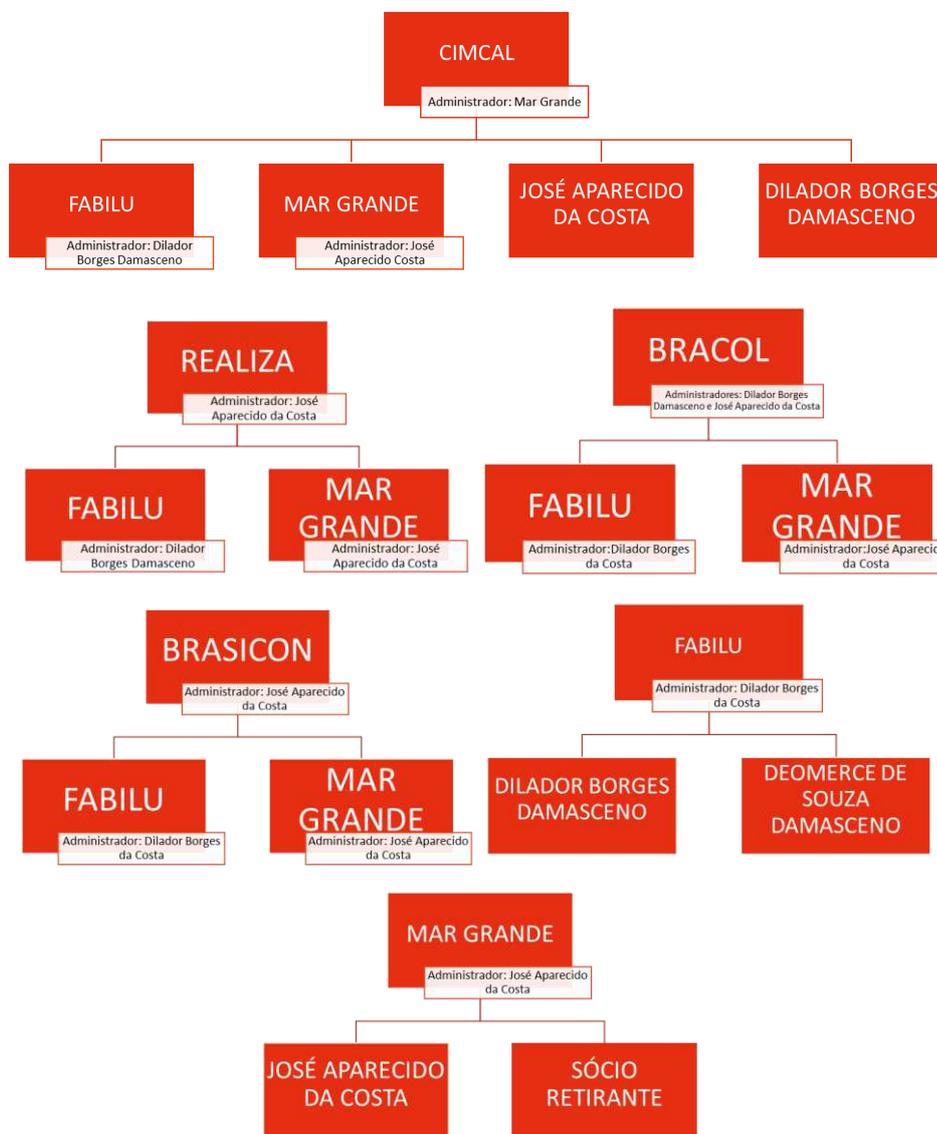
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado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

O Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado prevê algumas hipóteses de pagamento, de acordo com a opção dos credores. A tabela a seguir ilustra as opções de pagamento propostas aos credores:

| CIMCAL 1000504-05.2018.8.26.0407 (fls. 4.548/4.585) | | Observações | |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | | Juros Remuneratórios | Correção Monetária |
| CLASSE I - CREDITORES TRABALHISTAS | Os créditos deverão até 16/06/2021 (12 meses), sem incidência de multas e mediante a quitação integral do contrato de trabalho, ressalvadas eventuais diferenças em verbas e valores ainda <i>sub judice</i> . | - | - |
| CLASSE II - GARANTIA REAL | <ul style="list-style-type: none"> 1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com a dação em pagamento de até 10 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020; 2ª Opção: Carência do principal até 16/09/2021, sendo que durante tal período serão pagos os encargos financeiros integrais gerados entre a data do pedido de RJ e a data de homologação do PRJ e concessão da RJ. As Recuperandas têm até o fim da carência para efetuar a venda de lotes caucionados, sendo o valor apurado destinado à quitação parcial ou total dos créditos. Na hipótese de não ocorrer a venda dos imóveis, os créditos serão pagos sem deságio em até 9 parcelas anuais, cuja última parcela será paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. | 8% a.a. a partir de 27/02/2018 | TR a partir de 27/02/2018 |
| CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS | Em qualquer das opções ofertadas aos quirografários, haverá correção mensal calculada pela Taxa de Referência - TR, acrescidos de juros de 2% a.a., contados da data do pedido de Recuperação Judicial até o efetivo pagamento. | 2% a.a. a partir de 27/02/2018 | TR a partir de 27/02/2018 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 1ª Opção: será aplicado deságio de 27,5% sobre o valor listado, sendo o saldo remanescente quitado com dação em pagamento de 6 lotes oferecidos pelas Recuperandas, cuja transferência será feita até 16/07/2020; 2ª Opção: Disponibilização de 25 imóveis para caução dos débitos. Quando do pagamento será aplicado deságio de 40% sobre o valor do crédito, sendo o saldo remanescentes quitado com o valor da venda dos lotes. Na hipótese de não ocorrer a venda até 16/09/2021, haverá carência do principal e os créditos serão então pagos com deságio de 40% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga somente após 9 meses após o pagamento da 8ª parcela. Durante o período de carência haverá pagamento de juros integrais e mensais. Os encargos financeiros gerados entre o pedido de RJ e a homologação do "PRJ" serão incorporados ao principal e pagos mensalmente. | 2% a.a. a partir de 27/02/2018 | Pelo TR a partir de 27/02/2018 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 3ª Opção: Carência até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados com deságio de 60% em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. Os encargos financeiros gerados entre o pedido da RJ e a data do início dos pagamentos serão incorporados ao principal e pagos juntamente com a parcela do capital. | | |
| CLASSE IV - ME E EPP | Carência apenas do principal até 16/10/2021, após os pagamentos serão realizados sem deságio em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. | 2% a.a. | TR |
| SUBCLASSE I - CREDITORES FINANCIADORES | Carência até 16/09/2021, após, os pagamentos serão efetuados em até 10 anos para quitação, com deságio de 33,33%. | 2% a.a. | TR |
| SUBCLASSE II - CREDITORES ADERENTES | Carência do principal de 18 meses, após, os pagamentos serão efetuados em até 9 parcelas anuais, sendo a última paga após 9 meses do pagamento da 8ª parcela. | | |

Por ocasião da Assembleia Geral de Credores ocorrida em 25/11/2019 e manifestações juntadas nos autos, parte dos credores aderiram as seguintes opções:

| | | CRÉDITO | REFERÊNCIA | FORMA DE PAGAMENTO |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|--------------------|
| CLASSE II GARANTIA REAL | VOTORANTIM CIMENTOS S.A | R\$ 1.868.865,69 | fls. 4602 | Opção 1 |
| | BANCO DO BRASIL S.A. | R\$ 3.111.030,06 | fls. 4602 | Opção 2 |
| CLASSE III QUIROGRAFÁRIOS | BANCO BRADESCO S/A | R\$ 1.281.032,94 | fls. 4586/4587 | Opção 2 |
| | BANCO DO BRASIL S.A. | R\$ 3.732.391,39 | fls. 4602 | Opção 2 |
| | CARDEL REPRESENTAÇÕES COMERCIAIS | R\$ 115.504,19 | fls. 4602 | Opção 1 |
| | MINERADORA CARMOCAL LTDA | R\$ 383.563,91 | fls. 4588/4590 | Opção 1 |

Em relação ao cumprimento do PRJ, as Recuperandas informaram e apresentaram à AJ, o comprovante de pagamento da oitava parcela ao credor BANCO BRADESCO S.A., no valor de R\$ 4.630,00 (quatro mil, seiscentos e trinta reais), conforme documento do Anexo 01.

Ademais, a Administradora Judicial relata sobre o cumprimento do PRJ em relação ao credor Banco do Brasil, que, mediante Declaração de Voto apresentado em Assembleia Geral de Credores, fls. 4603, manifestou-se pela 2ª Opção de pagamento aos credores Garantia Real e 2ª Opção de pagamento aos credores Quirografários.

Sendo assim, anexo a este RMA estão os comprovantes de pagamento dos depósitos mensais destinados ao credor BANCO DO BRASIL S.A., todos no valor de R\$ 24.657,79 (vinte e quatro mil, seiscentos e cinquenta e sete reais e setenta e nove centavos), referente as parcelas dos meses de setembro/2020 a maio/2021, em que foram quitados os encargos financeiros gerados entre a data do pedido de Recuperação Judicial e data de homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial, conforme previsto pela Opção 2 da forma de pagamento dos credores Classe II – Garantia Real.

Ainda, a AJ anexa o comprovante de pagamento no valor de R\$ 199.428,40 (cento e noventa e nove mil, quatrocentos e vinte e oito reais e quarenta centavos) destinado ao mesmo credor, referente ao saldo da venda dos Imóveis de Matrículas n. 23.387 e 23.393, de acordo com as Escrituras de Compra e Venda, em anexo, parte dos imóveis que foram dados em caução de acordo com a 2ª Opção de Pagamento dos Credores Quirografários, os quais serão vendidos até 16.09.2021, a fim de adimplir ao crédito da instituição financeira.

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de distanciamento social impostas pelas autoridades públicas, visando conter a disseminação da pandemia de COVID-19, não houve a realização de vistoria na sede das empresas componentes do Grupo Cimcal, bem como nos estabelecimentos comerciais das Recuperandas, obtendo esta Administradora Judicial as informações operacionais, que subsidiam este relatório, mediante reunião realizada por telefone, em 21 de maio de 2021, às 09h, com o representante do Grupo: Sr. José Aparecido da Costa.

Primeiramente, o sócio-proprietário noticiou o regular funcionamento da empresa CIMCAL, com exceção de sua filial situada no município de Bebedouro/SP, em decorrência do lockdown imposto pelas

autoridades municipais. Em relação as demais lojas, todas permanecem abertas, em operação e contendo estoque de mercadorias para venda, apontando, inclusive, que o nível de operação da empresa tem se mantido estável no último mês, situação de relevância frente o atual cenário de contração da atividade econômica.

Quando inquirido sobre a regularização dos estoques de materiais metalúrgicos, relatou que as indústrias têm conseguido normalizar o fornecimento dos referidos materiais, possuindo a Recuperanda produtos disponíveis em estoque para atender a demanda do mercado.

No que tange aos colaboradores da empresa CIMCAL, declarou a manutenção do número de funcionários e, ainda, destacou a inexistência de pendências financeiras em relação a remuneração destes, recolhendo mensalmente todos os encargos trabalhistas a eles devidos, conforme prevê a legislação. Situação semelhante é vislumbrada com os impostos correntes e os parcelamentos tributários, os quais estão sendo devidamente recolhidos e adimplidos tempestivamente.

No que tange a empresa REALIZA de fomento mercantil, o empresário relatou que as empresas mantem o nível de operação reduzido, em decorrência de uma elevada quantia de recursos disponíveis no mercado bancário com reduzidos custos, não sendo possível concorrer com os referidos agentes financeiros. De todo modo, afirma que a operação da empresa é viável, embora a restrita operacionalidade.

Ao final da reunião, relatou sobre a empresa BRASICON, apontando a não comercialização de lotes.

5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que, durante o mês de abril/2021, não houve movimentação significativa no número de funcionários, mantendo a mesma quantidade de colaboradores, os quais estão recebendo a remuneração regularmente, assim como estão sendo quitadas as obrigações trabalhistas de forma tempestiva.

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 março de 2021.

| ATIVO | mar/21 | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Bracol | AV | Brasicon | AV | Cimcal | AV | Fabulu | AV | Mar Grande | AV | Realiza | AV | Total | AV |
| Ativo Circulante | 150.157 | 13,1% | 1.314.761 | 45,2% | 11.492.037 | 52,4% | 35.282 | 1,8% | 15.980 | 0,7% | 512.806 | 35,4% | 13.521.022 | 42,5% |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 157 | 0,0% | 875.952 | 30,1% | 937.214 | 4,3% | 35.282 | 1,8% | 15.980 | 0,7% | 511.002 | 35,3% | 2.375.587 | 7,5% |
| Créditos | 0 | 0,0% | 296.484 | 10,2% | 77.086 | 0,4% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 373.570 | 1,2% |
| Adiantamentos | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 494.348 | 2,3% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 494.348 | 1,6% |
| Outros Créditos | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.514.169 | 11,5% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.514.169 | 7,9% |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 0 | 0,0% | 19 | 0,0% | 870.494 | 4,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 1.804 | 0,1% | 872.317 | 2,7% |
| Estoques | 150.000 | 13,0% | 142.305 | 4,9% | 6.594.849 | 30,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 6.887.154 | 21,7% |
| 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 | 86,9% | 1.590.984 | 54,8% | 10.437.880 | 47,6% | 1.964.280 | 98,2% | 2.348.625 | 99,3% | 936.834 | 64,6% | 18.278.603 | 57,5% |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.000.000 | 86,9% | 1.452.321 | 50,0% | 990.076 | 4,5% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 730.000 | 50,4% | 4.172.397 | 13,1% |
| Créditos a LP | 0 | 0,0% | 668.674 | 23,0% | 52.176 | 0,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 720.850 | 2,3% |
| Tributos a Recuperar LP | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 709.235 | 3,2% | 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 Ligadas | 1.000.000 | 86,9% | 783.647 | 27,0% | 205.000 | 0,9% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 730.000 | 50,4% | 2.718.647 | 8,5% |
| Ativo Permanente | 0 | 0,0% | 138.663 | 4,8% | 9.447.804 | 43,1% | 1.964.280 | 98,2% | 2.348.625 | 99,3% | 206.834 | 14,3% | 14.106.206 | 44,4% |
| Investimentos | 0 | 0,0% | 10.993 | 0,4% | 29.172 | 0,1% | 1.964.280 | 98,2% | 2.348.625 | 99,3% | 0 | 0,0% | 4.353.070 | 13,7% |
| Imobilizado | 0 | 0,0% | 126.180 | 4,3% | 9.418.632 | 42,9% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 206.834 | 14,3% | 9.751.646 | 30,7% |
| 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 | 1.150.157 | 100,0% | 2.905.745 | 100,0% | 21.929.917 | 100,0% | 1.999.562 | 100,0% | 2.364.605 | 100,0% | 1.449.639 | 100,0% | 31.799.624 | 100,0% |
| % Participação do Ativo Circulante | 1,1% | | 9,7% | | 85,0% | | 0,3% | | 0,1% | | 3,8% | | 100,0% | |
| % Participação do Ativo Realizável a LP | 24,0% | | 34,8% | | 23,7% | | 0,0% | | 0,0% | | 17,5% | | 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%, bem como concentra as movimentações mais significativas ocorridas no período. Ademais, dos R\$ 13,5 milhões alocados no ativo circulante, 85% advêm da Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,1 milhões, 34,8% deriva da Brasicon e 24% 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 março de 2021.

| PASSIVO | mar/21 | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Bracol | AV | Brasicon | AV | Cimcal | AV | Fabulu | AV | Mar Grande | AV | Realiza | AV | Total | AV |
| Passivo Circulante | 2.240 | 0,2% | 7.686 | 0,3% | 28.672.145 | 130,7% | 600.000 | 30,0% | 21.928 | 0,9% | 130.430 | 9,0% | 29.434.429 | 92,6% |
| Empréstimos e Financiamentos | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 14.018.148 | 63,9% | 600.000 | 30,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 14.618.148 | 46,0% |
| Fornecedores | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 7.507.759 | 34,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 7.507.759 | 23,6% |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.246.553 | 10,2% | 0 | 0,0% | 16.800 | 0,7% | 0 | 0,0% | 2.263.353 | 7,1% |
| Obrigações Tributárias | 2.240 | 0,2% | 6.749 | 0,2% | 4.645.972 | 21,2% | 0 | 0,0% | 5.128 | 0,2% | 129.476 | 8,9% | 4.789.565 | 15,1% |
| Outras Obrigações | 0 | 0,0% | 937 | 0,0% | 253.713 | 1,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 954 | 0,1% | 255.604 | 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 | 1.147.917 | 99,8% | 2.898.059 | 99,7% | -6.742.228 | -30,7% | 1.399.562 | 70,0% | 2.342.677 | 99,1% | 1.319.209 | 91,0% | 2.365.196 | 7,4% |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 195.342 | 17,0% | 121.573 | 4,2% | 2.228.613 | 10,2% | 0 | 0,0% | 605.000 | 25,6% | 52.700 | 3,6% | 3.203.228 | 10,1% |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 195.342 | 17,0% | 0 | 0,0% | 103.044 | 0,5% | 0 | 0,0% | 605.000 | 25,6% | 0 | 0,0% | 903.386 | 2,8% |
| Receitas Diferidas LP | 0 | 0,0% | 121.573 | 4,2% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 121.573 | 0,4% |
| Outras Obrigações LP | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 2.133.486 | 9,7% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 52.700 | 3,6% | 2.186.186 | 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 | 952.575 | 82,8% | 2.776.486 | 95,6% | -8.970.841 | -40,9% | 1.399.562 | 70,0% | 1.737.677 | 73,5% | 1.266.509 | 87,4% | -838.032 | -2,6% |
| Capital Social | 129.158 | 11,2% | 168.572 | 5,8% | 3.420.000 | 15,6% | 1.544.579 | 77,2% | 1.974.579 | 83,5% | 350.000 | 24,1% | 7.586.888 | 23,9% |
| (-) 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 | 17,4% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 102.300 | 7,1% | 3.921.398 | 12,3% |
| 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 | 0,6% |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | 807.497 | 70,2% | 2.143.667 | 73,8% | -16.622.691 | -75,8% | -30.167 | -1,5% | -117.759 | -5,0% | 826.151 | 57,0% | -12.993.301 | -40,9% |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício | 0 | 0,0% | 93.252 | 3,2% | 452.752 | 2,1% | 0 | 0,0% | -993 | 0,0% | -12.213 | -0,8% | 532.798 | 1,7% |
| (-) 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 | 12,8% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 386.914 | 1,2% |
| Total do Passivo | 1.150.157 | 100,0% | 2.905.745 | 100,0% | 21.929.917 | 100,0% | 1.999.562 | 100,0% | 2.364.605 | 100,0% | 1.449.639 | 100,0% | 31.799.624 | 100,0% |
| % Participação do Passivo Circulante | 0,0% | | 0,0% | | 97,4% | | 2,0% | | 0,1% | | 0,4% | | 100,0% | |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 6,1% | | 3,8% | | 69,6% | | 0,0% | | 18,9% | | 1,6% | | 100,0% | |
| % Participação do Patrimônio Líquido | -113,7% | | -331,3% | | 1070,5% | | -167,0% | | -207,4% | | -151,1% | | 100,0% | |

Em março de 2021, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,4% e 69,6% do Passivo Circulante e do Exigível a Longo Prazo, respectivamente.

Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado de exercícios anteriores está nesta mesma Recuperanda, que detém a maior parte da movimentação. Por fim, no ano 2021 a empresa Cimcal também 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 março de 2021.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | mar/21 | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------|-------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | Bracol | AV | Brasicon | AV | Cimcal | AV | Fabulu | AV | Mar Grande | AV | Realiza | AV | Total | AV |
| Receitas Operacionais Brutas | 0 | 0,0% | 13.959 | 100,0% | 6.736.616 | 100,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 9.316 | 100,0% | 6.759.891 | 100,0% |
| (-) Deduções das Receitas | 0 | 0,0% | -510 | -3,7% | -677.773 | -10,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -862 | -9,2% | -679.144 | -10,0% |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | 0 | 0,0% | -2.410 | -17,3% | -5.525.023 | -82,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -5.527.433 | -81,8% |
| (=) Margem de Contribuição | 0 | 0,0% | 11.039 | 79,1% | 533.820 | 7,9% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 8.454 | 90,8% | 553.314 | 8,2% |
| (-) Despesas Operacionais | 0 | 0,0% | -2.867 | -20,5% | -117.094 | -1,7% | 0 | 0,0% | -352 | 0,0% | -10.991 | -118,0% | -131.303 | -1,9% |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 0 | 0,0% | 8.172 | 58,5% | 416.726 | 6,2% | 0 | 0,0% | -352 | 0,0% | -2.537 | -27,2% | 422.011 | 6,2% |
| (-) Depreciação e Amortizações | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -606 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -606 | 0,0% |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | 0 | 0,0% | -247 | -1,8% | -5.444 | -0,1% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -1.103 | -11,8% | -6.794 | -0,1% |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | 0 | 0,0% | 7.925 | 56,8% | 410.677 | 6,1% | 0 | 0,0% | -352 | 0,0% | -3.640 | -39,1% | 414.611 | 6,1% |
| (+/-) 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. | 0 | 0,0% | 7.925 | 56,8% | 410.677 | 6,1% | 0 | 0,0% | -352 | 0,0% | -3.640 | -39,1% | 414.611 | 6,1% |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0,0% | -1.906 | -13,7% | -133.537 | -2,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | -135.443 | -2,0% |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | 0 | 0,0% | 6.019 | 43,1% | 277.140 | 4,1% | 0 | 0,0% | -352 | 0,0% | -3.640 | -39,1% | 279.168 | 4,1% |
| % Participação das Receitas Op. Brutas | 0,0% | | 0,2% | | 99,7% | | 0,0% | | 0,0% | | 0,1% | | 100,0% | |
| % Participação da MC | 0,0% | | 2,0% | | 96,5% | | 0,0% | | 0,0% | | 1,5% | | 100,0% | |
| % Participação das Despesas Operacionais | 0,0% | | 2,2% | | 89,2% | | 0,0% | | 0,3% | | 8,4% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Operacional | 0,0% | | 1,9% | | 98,7% | | 0,0% | | -0,1% | | -0,6% | | 100,0% | |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc. | 0,0% | | 2,2% | | 99,3% | | 0,0% | | -0,1% | | -1,3% | | 100,0% | |

As empresas Cimcal, Realiza e Brasicon são as empresas que demonstram movimentações mais expressivas na avaliação acumulada, sendo essas três as únicas que apresentaram faturamento no período. As empresas Bracol, Fabulu 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 e 89,2% das despesas operacionais, tendo auferido um alto resultado favorável de R\$ 277 mil. Já a Brasicon, que representou 0,2% do faturamento, obteve um resultado positivo de R\$ 6 mil. Por fim, a empresa Realiza, que teve participação de 0,1% na receita total, sofreu um resultado desfavorável de R\$ 3 mil.

Juntas as Recuperandas apresentaram um **lucro** de R\$ 279 mil.

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 março de 2021, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 292 mil de fevereiro a março de 2021.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

| ATIVO | jan/18 | fev/21 | AV | mar/21 | AV | AH | AH | Variação | Variação |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|----------------|
| | | | | | | mar21/jan18 | mar21/fev21 | mar21/jan18 | mar21/fev21 |
| Ativo Circulante | 25.585.700 | 13.211.144 | 41,9% | 13.521.022 | 42,5% | -47,2% | 2,3% | -12.064.678 | 309.877 |
| Caixa e Equivalentes a Caixa | 6.232.055 | 2.420.148 | 7,7% | 2.375.587 | 7,5% | -61,9% | -1,8% | -3.856.468 | -44.561 |
| Créditos | 2.491.288 | 438.646 | 1,4% | 373.570 | 1,2% | -85,0% | -14,8% | -2.117.719 | -65.076 |
| Adiantamentos | 16.080 | 80.623 | 0,3% | 494.348 | 1,6% | 2974,3% | 513,2% | 478.267 | 413.725 |
| Outros Créditos | 3.053.433 | 2.489.511 | 7,9% | 2.514.169 | 7,9% | -17,7% | 1,0% | -539.264 | 24.658 |
| Tributos a Recuperar/Compensar | 950.366 | 870.529 | 2,8% | 872.317 | 2,7% | -8,2% | 0,2% | -78.049 | 1.788 |
| Estoques | 12.838.600 | 6.907.810 | 21,9% | 6.887.154 | 21,7% | -46,4% | -0,3% | -5.951.446 | -20.656 |
| Despesas Antecipadas | 3.877 | 3.877 | 0,0% | 3.877 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ativo Não Circulante | 16.316.057 | 18.295.959 | 58,1% | 18.278.603 | 57,5% | 12,0% | -0,1% | 1.962.546 | -17.356 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.768.758 | 4.182.397 | 13,3% | 4.172.397 | 13,1% | 135,9% | -0,2% | 2.403.639 | -10.000 |
| Créditos a LP | 45.227 | 720.850 | 2,3% | 720.850 | 2,3% | 1493,9% | 0,0% | 675.623 | 0 |
| Tributos a Recuperar LP | 6.866 | 709.235 | 2,3% | 709.235 | 2,2% | 10229,9% | 0,0% | 702.369 | 0 |
| Depósitos Judiciais | 11.665 | 23.665 | 0,1% | 23.665 | 0,1% | 102,9% | 0,0% | 12.000 | 0 |
| Créditos com Pessoas Ligadas | 1.705.000 | 2.728.647 | 8,7% | 2.718.647 | 8,5% | 59,5% | -0,4% | 1.013.647 | -10.000 |
| Ativo Permanente | 14.547.300 | 14.113.562 | 44,8% | 14.106.206 | 44,4% | -3,0% | -0,1% | -441.094 | -7.356 |
| Investimentos | 4.374.077 | 4.360.072 | 13,8% | 4.353.070 | 13,7% | -0,5% | -0,2% | -21.007 | -7.002 |
| Imobilizado | 10.171.733 | 9.751.999 | 31,0% | 9.751.646 | 30,7% | -4,1% | 0,0% | -420.087 | -354 |
| Intangível | 1.490 | 1.490 | 0,0% | 1.490 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Total do Ativo | 41.901.757 | 31.507.103 | 100,0% | 31.799.624 | 100,0% | -24,1% | 0,9% | -10.102.132 | 292.522 |

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 1,8% de fevereiro a março de 2021, respectivamente R\$ 44 mil, devido principalmente ao decréscimo de R\$ 354 mil ocorrido em Caixa. Com saldo de R\$ 2,3 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 70,8%, 20,7% concentram-se na conta Bancos, 1,5% em aplicações de liquidez imediata e outros 7% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 7,5% 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 redução de 14,8% no curto prazo, respectivamente R\$ 65 mil, no período de fevereiro a março de 2021, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 5 dias. Não existem movimentações nos 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 1,2% do total dos Ativos.

Adiantamentos: O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou um aumento de R\$ 413 mil de fevereiro a março de 2021, finalizando com um montante de R\$

494 mil, sendo que esse acréscimo ocorreu principalmente em virtude da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 1,6% do total do ativo das Recuperandas.

Outros Créditos: Composto por “Empréstimos a Receber” e “Outras Contas a Receber”, o grupo apresentou de fevereiro a março de 2021 um aumento de 1%, equivalente a R\$ 24 mil, identificado na última conta citada. Por fim, demonstrou saldo de R\$ 2,5 milhões e representou 7,9% do total do ativo de março/2021.

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 março de 2021 foi de R\$ 872 mil, demonstrando um acréscimo de 0,2% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 1 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, tendo esse grupo um decréscimo de R\$ 20 mil no período de análise. Ressalta-se que foi relatado anteriormente que os estoques não haviam apresentado movimentações de dezembro de 2020 a fevereiro de 2021. Contudo, após a entrega dos balancetes ajustados por parte da Recuperanda, a AJ ressalta que foi identificado as movimentações pertinentes aos períodos, conforme pode-se visualizar na tabela abaixo:

| ESTOQUES | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoque de Mercadorias para Revenda | 7.159.707 | 6.713.113 | 6.036.238 | 7.156.501 | 6.615.505 | 6.594.849 |
| Estoque de Imóveis Destinados a Venda | 292.305 | 292.305 | 292.305 | 292.305 | 292.305 | 292.305 |
| Total | 7.452.012 | 7.005.419 | 6.328.543 | 7.448.807 | 6.907.810 | 6.887.154 |
| Varição % | -2,15% | -5,99% | -9,66% | 17,70% | -7,26% | -0,30% |

Créditos com Pessoas Ligadas: Este grupo, referente a Empréstimos com Pessoas Ligadas, apresentou de fevereiro a março de 2021 uma redução de R\$ 10 mil, equivalente a uma queda de 0,4%. Dessa forma, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 2,7 milhões, com o qual representou 8,5% do total do ativo.

Investimentos: O grupo de investimentos demonstrou um decréscimo de R\$ 7 mil de fevereiro a março de 2021, sendo esta redução identificada na conta Quotas de Capital Sicoob da Recuperanda Brasicon. Após essa movimentação, passou a representar 13,7% do total do ativo de março/2021, com um montante de R\$ 4,3 milhões.

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 março/2021, observa-se um decréscimo de R\$ 354 derivado da contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 606 e do

umento de R\$ 252 na conta "Compras para Imobilizado". O grupo representou no período de análise 30,7% do total do ativo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Compras para Imobilizado | 3.150.410 | 3.150.410 | 3.150.410 | 3.150.410 | 3.150.410 | 3.150.662 |
| 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 | 180.990 | 180.990 | 180.990 | 180.990 | 180.990 | 180.990 |
| Veículos | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.524.176 | 1.524.176 |
| (-) Depreciação Acumulada | -1.712.952 | -1.713.624 | -1.714.249 | -1.714.870 | -1.715.476 | -1.716.081 |
| 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 | 9.756.013 | 9.755.341 | 9.754.716 | 9.754.095 | 9.753.489 | 9.753.136 |
| Variação % | -0,01% | -0,01% | -0,01% | -0,01% | -0,01% | 0,00% |

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 março de 2021, sendo possível constatar um aumento de R\$ 292 mil de fevereiro a março de 2021.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

| PASSIVO | jan/18 | fev/21 | AV | mar/21 | AV | AH | AH | Varição | Varição |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
| | | | | | | mar21/jan18 | mar21/fev21 | mar21/jan18 | mar21/fev21 |
| Passivo Circulante | 30.310.129 | 29.349.084 | 94,9% | 29.434.429 | 92,6% | -2,9% | 0,3% | -875.701 | 85.344 |
| Empréstimos e Financiamentos | 15.917.473 | 14.611.777 | 47,2% | 14.618.148 | 46,0% | -8,2% | 0,0% | -1.299.325 | 6.371 |
| Fornecedores | 13.201.972 | 7.245.364 | 23,4% | 7.507.759 | 23,6% | -43,1% | 3,6% | -5.694.213 | 262.395 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 437.558 | 2.261.041 | 7,3% | 2.263.353 | 7,1% | 417,3% | 0,1% | 1.825.795 | 2.312 |
| Obrigações Tributárias | 627.630 | 4.976.029 | 16,1% | 4.789.565 | 15,1% | 663,1% | -3,7% | 4.161.935 | -186.464 |
| Outras Obrigações | 125.497 | 254.874 | 0,8% | 255.604 | 0,8% | 103,7% | 0,3% | 130.107 | 730 |
| (-) Contas Retificadoras | -0 | -0 | 0,0% | -0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Passivo Não Circulante | 11.591.627 | 1.578.752 | 5,1% | 2.365.196 | 7,4% | -79,6% | 49,8% | -9.226.432 | 786.444 |
| Passivo Exigível a Longo Prazo | 5.223.312 | 3.275.219 | 10,6% | 3.203.228 | 10,1% | -38,7% | -2,2% | -2.020.084 | -71.991 |
| Empréstimos e Financiamentos LP | 932.619 | 910.300 | 2,9% | 903.386 | 2,8% | -3,1% | -0,8% | -29.234 | -6.915 |
| Receitas Diferidas LP | 2.278.496 | 186.649 | 0,6% | 121.573 | 0,4% | -94,7% | -34,9% | -2.156.922 | -65.076 |
| Outras Obrigações LP | 2.020.114 | 2.186.186 | 7,1% | 2.186.186 | 6,9% | 8,2% | 0,0% | 166.072 | 0 |
| (-) Contas Retificadoras LP | -7.917 | -7.917 | 0,0% | -7.917 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Patrimônio Líquido | 6.368.315 | -1.696.467 | -5,5% | -838.032 | -2,6% | -113,2% | -50,6% | -7.206.348 | 858.435 |
| Capital Social | 7.838.316 | 7.586.888 | 24,5% | 7.586.888 | 23,9% | -3,2% | 0,0% | -251.428 | 0 |
| (-) Capital a Integralizar | -220.000 | -220.000 | -0,7% | -220.000 | -0,7% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 3.921.398 | 3.921.398 | 12,7% | 3.921.398 | 12,3% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Reservas de Lucros | 175.971 | 175.971 | 0,6% | 175.971 | 0,6% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados | -4.811.766 | -12.993.301 | -42,0% | -12.993.301 | -40,9% | 170,0% | 0,0% | -8.181.535 | 0 |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício | -306.903 | -325.637 | -1,1% | 532.798 | 1,7% | -273,6% | -263,6% | 839.701 | 858.435 |
| (-) Reduções do PL | -228.700 | -228.700 | -0,7% | -228.700 | -0,7% | 0,0% | 0,0% | 0 | 0 |
| Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 386.914 | 1,3% | 386.914 | 1,2% | 0,0% | 0,0% | 386.914 | 0 |
| Total do Passivo | 41.901.757 | 30.927.836 | 100,0% | 31.799.624 | 100,0% | -24,1% | 2,8% | -10.102.132 | 871.789 |

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 15,5 milhões e representaram 48,8% do passivo total, sendo que o grupo de curto prazo demonstrou um acréscimo de R\$ 6 mil no período de fevereiro a março de 2021, identificado na conta "Empréstimos e Financiamentos Bancários" da empresa Cimcal, enquanto no grupo longo prazo ocorreu um decréscimo de valor semelhante, aproximadamente R\$ 6 mil.

Fornecedores: A conta de Fornecedores que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 262 mil, portanto, 3,6% de fevereiro a março de 2021, passando a representar a importância de 23,6% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 7,5 milhões. Comparando os saldos de março/2021 com o saldo constante no início da RJ, os Fornecedores reduziram R\$ 5,6 milhões, um percentual de 43,1%.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de fevereiro a março de 2021, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma redução de R\$ 2 mil, ou seja, um percentual de 0,1%, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 7,1% do total do passivo. O decréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica "Encargos Sociais a Pagar" da Recuperanda Cimcal.

Obrigações Tributárias: No período de fevereiro a março de 2021 houve uma redução de R\$ 186 mil, ou seja, 3,7%, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,7 milhões, representando 15,1% do passivo total. Destaca-se que ao analisar o período de janeiro de 2018 a março de 2021 as obrigações tributárias do grupo aumentaram em R\$ 4,1 milhões, um percentual de 663,1%

demonstrando que a Recuperanda declarou seus impostos, entretanto não fez o devido recolhimento, fato este que o representante da Recuperanda informa não estar ocorrendo no momento atual, uma vez que passou a fazer os devidos recolhimentos dos impostos correntes.

Receitas Diferidas LP: As receitas diferidas apresentaram no período de fevereiro a março de 2021 uma redução de R\$ 65 mil em seu saldo, equivalente a um decréscimo de 34,9%. Parte da contrapartida dessa movimentação se deu na demonstração de resultado da empresa Brasicon, como receita de vendas. O grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 121 mil, e representou 0,4% do total do passivo de março/2021.

Patrimônio líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O Lucro/Prejuízo do Exercício de 2021 apresentou saldo acumulado positivo de R\$ 532 mil, tendo aumentado esse montante favorável em razão do lucro de R\$ 279 mil auferido pelas Recuperandas no mês de março de 2021.

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 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente | 0,51 | 0,49 | 0,47 | 0,44 | 0,43 | 0,46 |
| Liquidez Geral | 0,57 | 0,55 | 0,53 | 0,52 | 0,52 | 0,54 |
| Liquidez Imediata | 0,10 | 0,09 | 0,12 | 0,08 | 0,08 | 0,08 |
| Liquidez Seca | 0,25 | 0,24 | 0,25 | 0,23 | 0,21 | 0,23 |

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\$ 0,54**, 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\$ 0,54** 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.

6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

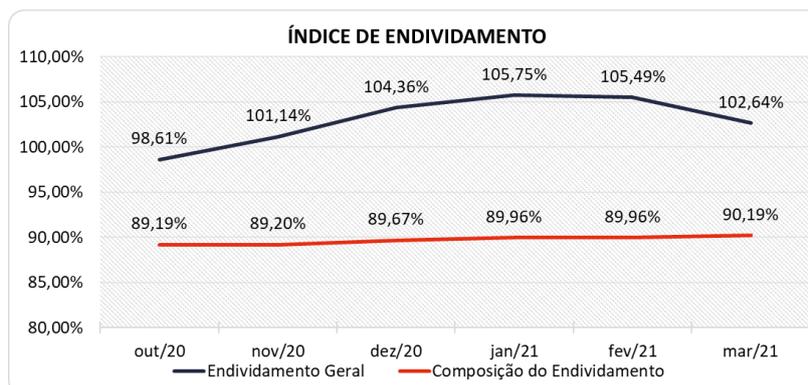
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral | 98,61% | 101,14% | 104,36% | 105,75% | 105,49% | 102,64% |
| Composição do Endividamento | 89,19% | 89,20% | 89,67% | 89,96% | 89,96% | 90,19% |

Em março/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 32,6 milhões, semelhante ao endividamento do mês anterior, sendo que as dívidas de curto prazo passaram a representar 90,19% do total.

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.

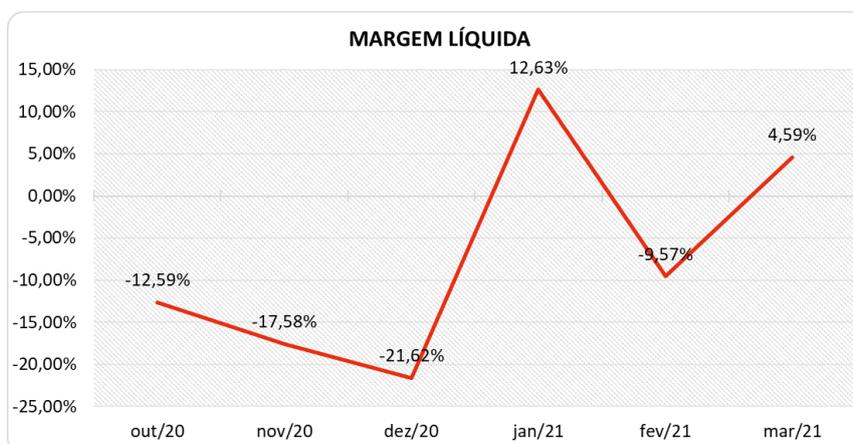
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem Líquida | -12,59% | -17,58% | -21,62% | 12,63% | -9,57% | 4,59% |
| Rentabilidade do Ativo | -1,85% | -2,56% | -3,21% | 2,21% | -1,45% | 0,88% |
| Produtividade | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,18 | 0,15 | 0,19 |

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 março de 2021, demonstrando no semestre 4 meses de margens negativas e apenas 2 meses de margens positivas.

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



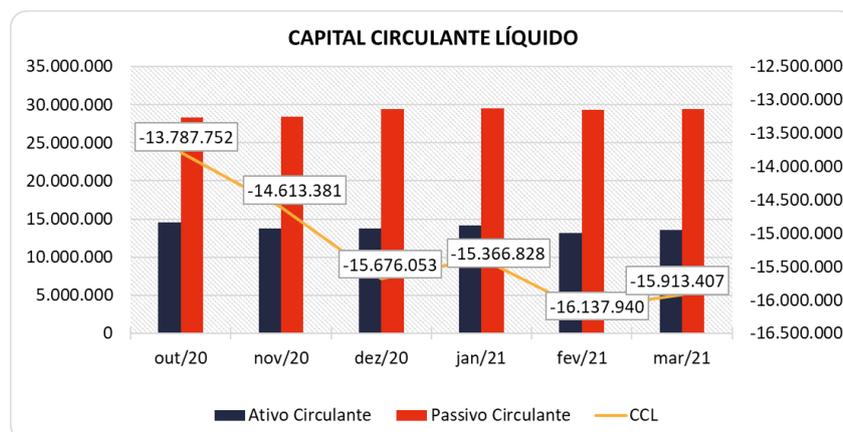
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante | 14.582.625 | 13.790.317 | 13.771.588 | 14.119.852 | 13.211.144 | 13.521.022 |
| Passivo Circulante | 28.370.376 | 28.403.698 | 29.447.641 | 29.486.680 | 29.349.084 | 29.434.429 |
| CCL | -13.787.752 | -14.613.381 | -15.676.053 | -15.366.828 | -16.137.940 | -15.913.407 |
| Variação % | 4,51% | 5,99% | 7,27% | -1,97% | 5,02% | -1,39% |

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 1,39% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 16,1 milhões para -R\$ 15,9 milhões. A dificuldade com relação ao CCL também pode ser visualizada no cálculo dos indicadores de liquidez.

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\$ 279 mil nesse último mês.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO | jan/21 | fev/21 | AV | mar/21 | AV | Média | AV | Média | AV | AH | Variação |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | | | | | | jan20 a dez20 | | jan21 a mar21 | | mar21/fev21 | mar21/fev21 |
| Receitas Operacionais Brutas | 6.274.016 | 5.317.958 | 100,0% | 6.759.891 | 100,0% | 5.285.207 | 100,0% | 6.117.289 | 100,0% | 27,1% | 1.441.933 |
| (-) Deduções das Receitas | -651.628 | -547.953 | -10,3% | -679.144 | -10,0% | -547.614 | -10,4% | -626.242 | -10,2% | 23,9% | -131.191 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -4.235.058 | -4.665.687 | -87,7% | -5.527.433 | -81,8% | -4.400.031 | -83,3% | -4.809.393 | -78,6% | 18,5% | -861.746 |
| (=) Margem de Contribuição | 1.387.330 | 104.317 | 2,0% | 553.314 | 8,2% | 337.562 | 6,4% | 681.654 | 11,1% | 430,4% | 448.996 |
| (-) Despesas Operacionais | -670.668 | -577.443 | -10,9% | -131.303 | -1,9% | -595.250 | -11,3% | -459.805 | -7,5% | -77,3% | 446.139 |
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | 716.662 | -473.125 | -8,9% | 422.011 | 6,2% | -257.687 | -4,9% | 221.849 | 3,6% | -189,2% | 895.136 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -621 | -606 | 0,0% | -606 | 0,0% | -1.605 | 0,0% | -611 | 0,0% | 0,0% | 0 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -6.099 | 17.419 | 0,3% | -6.794 | -0,1% | -12.996 | -0,2% | 1.509 | 0,0% | -139,0% | -24.214 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | 709.942 | -456.312 | -8,6% | 414.611 | 6,1% | -272.289 | -5,2% | 222.747 | 3,6% | -190,9% | 870.922 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 21.441 | 0,4% | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | 709.942 | -456.312 | -8,6% | 414.611 | 6,1% | -250.849 | -4,7% | 222.747 | 3,6% | -190,9% | 870.922 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | 0 | 0 | 0,0% | -135.443 | -2,0% | 11.300 | 0,2% | -45.148 | -0,7% | 0,0% | -135.443 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | 709.942 | -456.312 | -8,6% | 279.168 | 4,1% | -239.549 | -4,5% | 177.599 | 2,9% | -161,2% | 735.479 |

6.4.1 RECEITAS

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

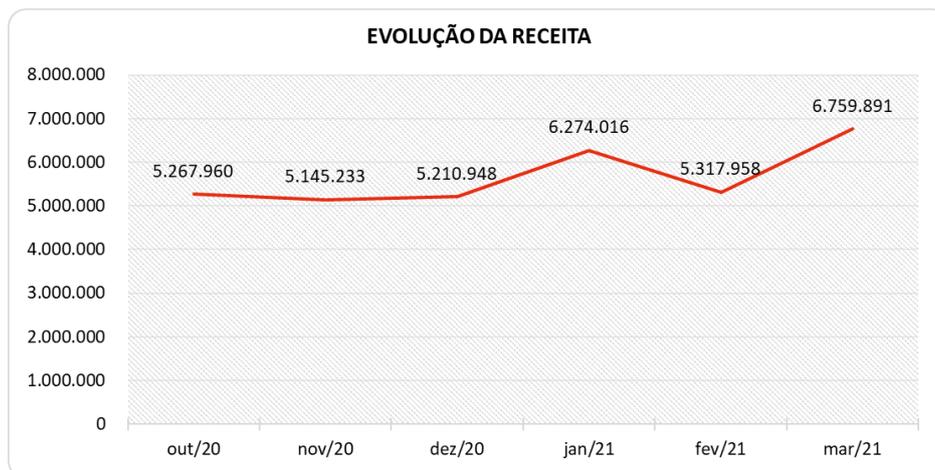
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Vendas e Serviços - Bracol | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vendas e Serviços - Brasicon | 0 | 0 | 48.745 | 16.248 | 53.406 | 13.959 |
| Vendas e Serviços - Cimcal | 5.251.766 | 5.132.207 | 5.149.965 | 6.249.301 | 5.257.747 | 6.736.616 |
| 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 | 16.194 | 13.025 | 12.238 | 8.467 | 6.806 | 9.316 |
| Total | 5.267.960 | 5.145.233 | 5.210.948 | 6.274.016 | 5.317.958 | 6.759.891 |

No mês de março de 2021, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 6,7 milhões, tendo apresentado alta de 27,1%, ou seja, R\$ 1,4 milhão em relação ao valor auferido no mês anterior, sendo este o maior faturamento do último semestre.

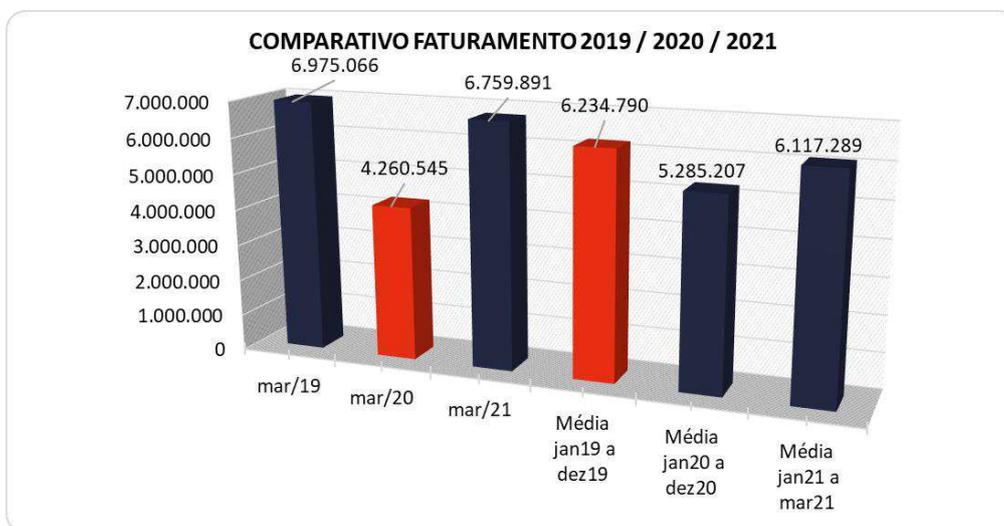
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,71% no total das receitas, seguida de 0,96% da empresa BRASICON, e 0,28% da empresa REALIZA.



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 um aumento de 58,7%, respectivamente R\$ 2,4 milhões.

Ademais, a média de 2021, embora apenas de três meses, foi superior se comparada à média do ano de 2020.



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 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|
| (-) Deduções das Receitas | -539.672 | -557.402 | -533.154 | -651.628 | -547.953 | -679.144 |
| (-) Despesas Variáveis | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -4.646.127 | -4.747.985 | -4.928.016 | -4.235.058 | -4.665.687 | -5.527.433 |
| (=) Margem de Contribuição | 82.161 | -160.155 | -250.221 | 1.387.330 | 104.317 | 553.314 |
| % Margem de Contribuição | 1,56% | -3,11% | -4,80% | 22,11% | 1,96% | 8,19% |

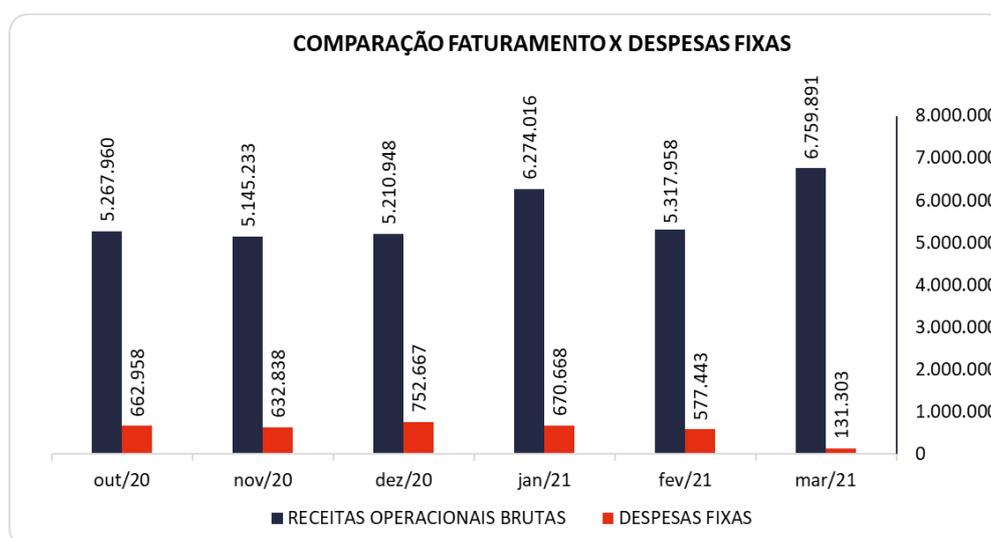
A Margem de Contribuição do Grupo de Recuperandas foi favorável em 8,19% em março de 2021, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, que havia sido de apenas 1,96%. Pode ser observado que houve uma redução percentual dos custos variáveis, principalmente em relação aos Custos dos Produtos Vendidos apresentado pelas empresas, o que impactou positivamente a margem de contribuição.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

Pode-se perceber que as despesas fixas das Recuperandas registraram uma queda de 77,3% de fevereiro a março de 2021, ou seja, um montante de R\$ 446 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 131 mil, correspondente a 1,9% do faturamento do mês. A maior responsável por esse decréscimo foi a conta Outras Receitas Operacionais, que no período apresentou um saldo positivo em R\$ 487 mil.

As maiores despesas das Recuperandas, quando avaliada de maneira acumulada estão em: "Salários e Encargos", "Serviços de Terceiros", "Despesas com Veículos" e "Aluguel".

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

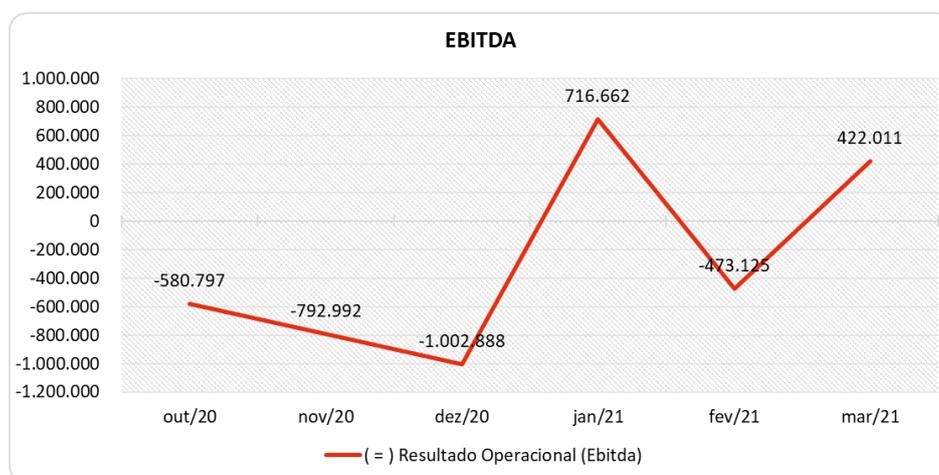


6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 março de 2021 foi positivo, motivado pela Margem de Contribuição positiva e suficiente para suprir as Despesas Fixas, gerando um Ebitda favorável de R\$ 422 mil, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior, o qual havia sido negativo em R\$ 473 mil.

6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em comparação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até março/2021.

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

| CONTAS | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
| (=) Resultado Operacional (Ebitda) | -580.797 | -792.992 | -1.002.888 | 716.662 | -473.125 | 422.011 |
| (-) Depreciação e Amortizações | -688 | -672 | -625 | -621 | -606 | -606 |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos | -13.531 | -12.997 | -7.349 | -6.099 | 17.419 | -6.794 |
| (=) Result. do Exerc. Antes do RNO | -595.016 | -806.661 | -1.010.862 | 709.942 | -456.312 | 414.611 |
| (+/-) Resultado Não Operacional | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (=) Result. do Exerc. Antes das Prov. | -595.016 | -806.661 | -1.010.862 | 709.942 | -456.312 | 414.611 |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL | -500 | -50 | -561 | 0 | 0 | -135.443 |
| (=) Resultado Líquido do Exercício | -595.516 | -806.712 | -1.011.423 | 709.942 | -456.312 | 279.168 |

Com Ebitda positivo, ao acrescentar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado favorável de R\$ 279 mil, ou seja, 4,1% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior que fechou negativo em 8,6%.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 6 mil em março de 2021, em razão dos Juros e Tarifas Bancárias.

Por fim, observa-se que foram contabilizadas no período Provisões com IRPJ e CSLL na ordem de R\$ 135 mil.

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 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 | fev/21 | mar/21 |
|--|---------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| Atividades operacionais | | | | | | |
| Movimentação de clientes a receber | 5.513.218 | 5.473.365 | 5.227.196 | 6.286.138 | 5.326.105 | 6.824.967 |
| Movimentação de outros créditos a receber | 31.826 | -259.630 | 344.353 | -465.528 | 372.237 | -440.170 |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo | 0 | -19.589 | -4.630 | -300.000 | -300.000 | 10.000 |
| (-) Movimentação de fornecedores | -4.336.549 | -4.295.489 | -3.208.190 | -5.420.442 | -4.072.320 | -5.244.382 |
| (-) Movimentação de tributos | 141.713 | -518.661 | -518.655 | -539.710 | -514.184 | -1.001.051 |
| (-) Movimentação de despesas | -1.324.023 | -646.161 | -774.078 | -672.270 | -563.142 | -135.786 |
| (-) Movimentação de outras obrigações | 3.956 | 730 | 730 | -1.024 | -14 | 730 |
| (-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo | 0 | 0 | -48.745 | -101.338 | -15.406 | -65.076 |
| Fluxo de caixa das atividades operacionais | 30.142 | -265.436 | 1.017.980 | -1.214.173 | 233.276 | -50.768 |
| Atividades de investimentos | | | | | | |
| Movimentação de investimentos permanentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.002 |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -252 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimentos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.750 |
| Atividades de financiamentos | | | | | | |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos | -734 | 0 | -733 | -734 | -200.638 | 6.371 |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP | 0 | 0 | 1.500 | 0 | 0 | -6.915 |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | -734 | 0 | 767 | -734 | -200.638 | -544 |
| Atividades do PRJ | | | | | | |
| Movimentação do PRJ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa das atividades do PRJ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Atividades do PL | | | | | | |
| Movimentação do PL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fluxo de caixa de ajustes do BP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Varição líquida do caixa | 29.409 | -265.436 | 1.018.747 | -1.214.907 | 32.638 | -44.561 |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período | 2.819.697 | 2.849.105 | 2.583.669 | 3.602.417 | 2.387.510 | 2.420.148 |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período | 2.849.105 | 2.583.669 | 3.602.417 | 2.387.510 | 2.420.148 | 2.375.587 |
| Varição líquida do caixa | 29.409 | -265.436 | 1.018.747 | -1.214.907 | 32.638 | -44.561 |

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de março/2021 ficou negativo, 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\$ 6,3 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 6,4 milhões.

Houve também uma movimentação progressiva de caixa em R\$ 7 mil advindo de atividades de investimentos permanentes, além de uma pequena saída de R\$ 252 destinada a aumento de imobilizado.

Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, observa-se uma entrada de R\$ 6 mil no curto prazo e um dispêndio de recursos de valor semelhante no longo prazo.

Por fim, sem mais movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou negativo em R\$ 44 mil.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas dos meses de março de 2021, 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\$ 6,7 milhões no mês de março de 2021, valor 27,1% superior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2021 um faturamento médio de R\$ 6,1 milhões, 16% acima da média mensal do ano 2020, que foi de R\$ 5,2 milhões. Tal faturamento foi capaz de atingir o Ponto de Equilíbrio, (faturamento necessário para cobrir os custos variáveis + despesas fixas + amortização/depreciação + encargos financeiros), estimado em R\$ 4,5 milhões, com base nas informações médias do ano 2021.

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 março de 2021, a margem ficou positiva em 8,2%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 11,1%. Tal margem se encontra, até o momento, percentualmente maior quando comparada ao ano 2020, que apresentou uma média de 4,6%.

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 março de 2021, as Recuperandas alcançaram um Ebitda de 6,2%, que representa um saldo monetário de R\$ 422 mil, acumulando em 2021 um Ebitda médio/mês positivo de R\$ 221 mil, resultado diferente da média de 2020, que foi negativa em R\$ 257 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 março de 2021, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 279 mil, acumulando um saldo favorável de R\$ 532 mil no corrente ano, reduzindo o saldo negativo do patrimônio das empresas.

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\$ 29,4 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 13,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 46% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Porém, observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 102% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, elas não conseguiriam

com os recursos do ativo pagar todos os seus credores. Observa-se um aumento desfavorável de 4,02% neste indicador, no último semestre.