



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

SAM UEL HÜBLER

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br

5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2018

GRUPO CIM CAL

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

Sumário.....	2
Glossário	2
Cronograma Processual	3
Considerações Iniciais.....	3
Informações Preliminares.....	4
Sobre a Recuperanda	4
Razões da Crise Econômico-Financeira	5
Organograma Societário	5
Acompanhamento Processual.....	5
Atividades Realizadas pela AJ.....	6
Informações Operacionais.....	7
Quadro de Funcionários.....	7
Maiores Credores do Grupo	7
1.1 Informações Financeiras.....	8
1.1 Balanço Patrimonial - BRACOL.....	8
1.1.1 Ativo	8
1.1.1 Passivo	9
1.2 Demonstração do Resultado do Exercício - BRACOL.....	10
1.3 Balanço Patrimonial - BRASICON	11
1.3.1 Ativo	11
1.3.2 Passivo	12
1.4 Demonstração do Resultado do Exercício - BRASICON	13
1.5 Balanço Patrimonial - CIM CAL.....	14
1.5.1 Ativo	14
1.5.2 Passivo	15
1.6 Demonstração do Resultado do Exercício - CIM CAL.....	16
1.7 Balanço Patrimonial - FABILU.....	17
1.7.1 Ativo	17
1.7.2 Passivo	18
1.8 Demonstração do Resultado do Exercício - FABILU.....	19
1.9 Balanço Patrimonial - MAR GRANDE	20
1.9.1 Ativo	20
1.9.2 Passivo	21
1.10 Demonstração do Resultado do Exercício - MAR GRANDE.....	22
1.11 Balanço Patrimonial - REALIZA	23

1.11.1 Ativo.....	23
1.11.2 Passivo	24
1.12 Demonstração do Resultado do Exercício - REALIZA	25
1.13 Balanço Patrimonial - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL.....	26
1.13.1 Ativo.....	26
1.13.2 Passivo	28
1.13.3 Indicadores Financeiros - Interpretação.....	29
1.14 Demonstração do Resultado do Exercício - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL.....	34
1.14.1 Receitas.....	35
1.14.2 Evolução dos Custos Variáveis	36
1.14.3 Evolução das Despesas Fixas.....	37
1.14.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)	39
1.14.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício	40
2. Questionamentos Esclarecidos Pela Recuperanda Referente 4º RMA.....	41
2.1 Informações Solicitadas.....	41
2.1.1	Erro! Indicador não definido.
2.1.2	Erro! Indicador não definido.
2.1.3	Erro! Indicador não definido.
Resposta ao item 2.1.1	41
Resposta ao item 2.1.2	Erro! Indicador não definido.
Resposta ao item 2.1.3	Erro! Indicador não definido.
Considerações Finais.....	42

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

Cronograma Processual

Fls.	Data	Evento
01 - 665	27/02/2018	Pedido de Recuperação Judicial
710 - 712	13/03/2018	Deferimento da Perícia Prévia
733 - 1213	21/03/2018	Perícia Prévia
1214 - 1219	23/03/2018	Deferimento do Processamento da RJ
1222	28/03/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
1324 - 1329	09/04/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
1727 - 1735	18/04/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, “a” da LRE
1871 - 1881	30/04/2018	1º RMA
2303 - 2425	31/05/2018	2º RMA
2427 - 2790	04/06/2018	Apresentação do PRJ
1 - 138	30/06/2018	3º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3064 - 3078	16/07/2018	Manifestação da AJ sobre o PRJ apresentado
3079 - 3081	17/07/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
3121	28/07/2018	Petição do AJ informando sobre o 3º RMA
329 - 438	38/07/2018	4º RMA (0002667-72.2018.8.26.0407)
3183 - 3184	27/08/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
3183 - 3184	27/08/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
Eventos Futuros		
	11/09/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
	21/09/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
		Fim do prazo para apresentação Objeção ao PRJ
	09/10/2018	Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”)

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 agosto/2018.

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>.

Informações Preliminares

Sobre a Recuperanda

A CIM CAL, 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 CIM CAL" (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".

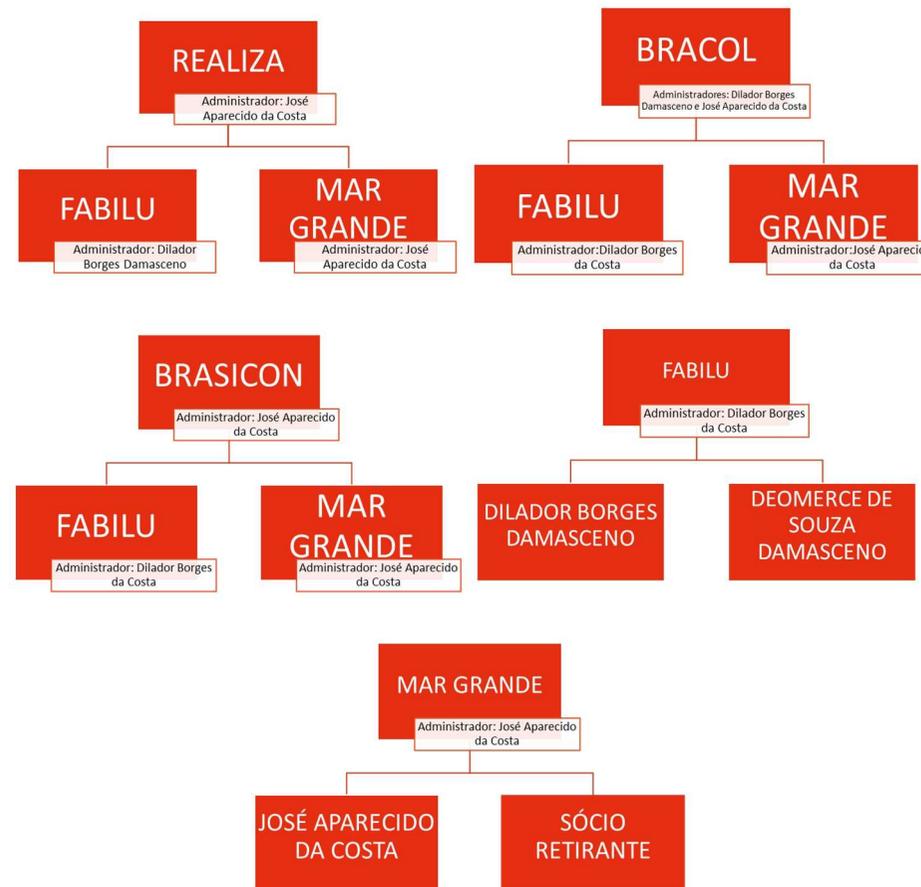
Razões da Crise Econômico-Financeira

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 em 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.

Organograma Societário



Acompanhamento Processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 27/02/2018, e após realização de Perícia Prévia, teve seu processamento deferido por decisão datada de 23/03/2018.

A decisão que defere o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre as Recuperandas e seus credores, dentre os quais, a título de exemplificação citamos:

- Suspensão das ações e execuções contra as Recuperandas pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressalvando-se (i) as ações que demandarem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandarem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pelas Recuperandas (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRE, foi disponibilizado no Diário da Justiça do Estado de São Paulo na data de 10/04/2018, edição nº 2552, considerando-se publicado no dia 11/04/2018.

O PRJ foi apresentado pelas Recuperandas no dia 04/06/2018 e encontra-se juntado às fls. 2427/2790 dos autos de Recuperação Judicial.

O Plano de Recuperação Judicial foi disponibilizado nos autos na data de 04/06/2018 (segunda-feira), e o edital a que se refere o art. 53, § único, LRE (“edital do plano”), foi disponibilizado no DJe na data de 24/08/2018 (sexta-feira), considerando-se publicado na data de 27/08/2018 (segunda-feira), dando início ao

prazo de 30 dias úteis para a apresentação das objeções e concordâncias, sendo que finda o mesmo na data de 09/10/2018 (terça-feira).

A AJ apresentou a relação de credores conjuntamente com a minuta do edital à que se refere o artigo 7º, §2º, da LRE, através da petição de fls. 3079/3081. Sendo que o edital do art. 7º, § 1º, LRE foi publicado conjuntamente com o edital do art. 53, parágrafo único da mesma Lei, sendo disponibilizado na edição 2645 do DJe na data de 24/08/2018 (sexta-feira), considerando-se publicado na data de 27/08/2018 (segunda-feira).

Os principais documentos relativos ao pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/49/cimcal-comercio-servicos-solucoes-logistica-ltda>.

Atividades Realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pelo AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via telefone;
- Manifestações nos autos de Recuperação Judicial;
- Vistoria nas sedes das Recuperandas no dia 16/08/2018, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo gerente administrativo do Grupo Cimcal, Sr. Paulo Viviani.

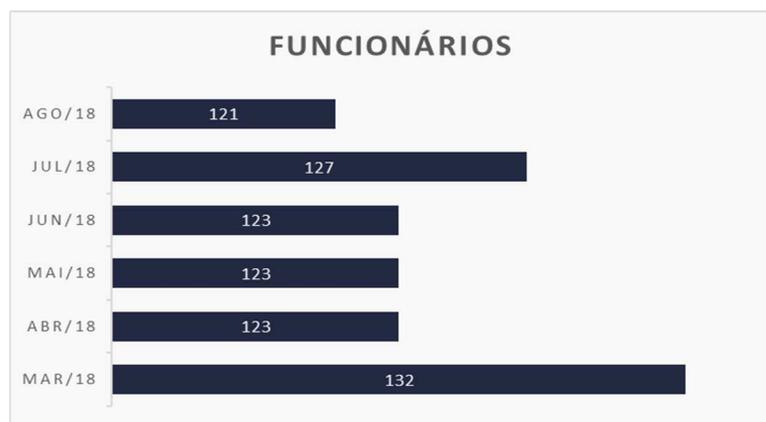
Informações Operacionais

As informações operacionais das empresas foram obtidas através de contato da AJ com seus representantes durante a vistoria realizada nas instalações das Recuperandas no último dia 16/08/2018, ocasião em que foi possível constatar, *in loco*, que as Recuperandas [CIM CAL (matriz), REALIZA e BRASICON], continuam realizando suas atividades normalmente.

Quadro de Funcionários

Constou na petição inicial do pedido recuperacional que as empresas empregavam 132 (cento e trinta e dois) funcionários de forma direta, gerando outros 50 (cinquenta) empregos indiretos.

Segundo informações colhidas pela AJ para elaboração deste RMA (agosto/2018), as Recuperandas informaram empregar atualmente 121 (cento e vinte e um) funcionários, cujos pagamentos dos salários estão em dia.



Maiores Credores do Grupo

CREADOR		QUIROGRAFÁRIO	GARANTIA REAL	TOTAL
1 BANCO DO BRASIL	00.000.000/0001-91	3.702.129,19	3.111.019,91	6.813.149,10
2 BANCO SAFRA S/A	58.160.789/0001-28	4.050.604,91		4.050.604,91
3 VOTORANTIM CIMENTOS S/A	96.824.594/0174-42		1.871.444,46	1.871.444,46
4 BANCO BRADESCO S/A	60.746.948/0001-12	1.579.175,72		1.579.175,72
5 BANCO ITAÚ S/A	60.701.190/0001-04	1.481.819,88		1.481.819,88
6 BANCO SANTANDER BRASIL S/A	09.400.888/0001-42	1.051.578,47		1.051.578,47
7 BANCO SICOOB PAULISTA	10.262.276/0001-00	952.362,94		952.362,94
8 VOTORANTIM SIDERURGIA S.A	60.892.403/0055-07	546.920,13		546.920,13
9 MINERADORA CARMOCAL LTDA	05.353.326/0001-16	383.563,91		383.563,91
10 ETERNIT S/A	61.092.037/0036-01	374.008,38		374.008,38
TOTAL		14.122.163,53	4.982.464,37	19.104.627,90

1.1 Informações Financeiras

1.1 Balanço Patrimonial - BRACOL

1.1.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos da empresa BRACOL são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Ativo Circulante	146.833	12,8%	145.193	12,7%	145.102	12,7%	-1,2%	-0,1%	-1.730	-91
Caixa e Equivalentes a Caixa	85.819	7,5%	84.180	7,4%	84.089	7,3%	-2,0%	-0,1%	-1.730	-91
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	61.013	5,3%	61.013	5,3%	61.013	5,3%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	1.000.000	87,2%	1.000.000	87,3%	1.000.000	87,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.000.000	87,2%	1.000.000	87,3%	1.000.000	87,3%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.000.000	87,2%	1.000.000	87,3%	1.000.000	87,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	1.146.833	100,0%	1.145.193	100,0%	1.145.102	100,0%	-0,2%	0,0%	-1.730	-91

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Observa-se que a Recuperanda não fez movimentações significativas no total do ativo, tendo reduzido apenas R\$91,00, na conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

1.1.1 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Passivo Circulante	2.240	0,2%	2.240	0,2%	2.240	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	2.240	0,2%	2.240	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	1.144.593	99,8%	1.142.953	99,8%	1.142.862	99,8%	-0,2%	0,0%	-1.730	-91
Passivo Exigível a Longo Prazo	193.842	16,9%	193.842	16,9%	193.842	16,9%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	193.842	16,9%	193.842	16,9%	193.842	16,9%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	950.751	82,9%	949.111	82,9%	949.020	82,9%	-0,2%	0,0%	-1.730	-91
Capital Social	129.158	11,3%	129.158	11,3%	129.158	11,3%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	821.838	71,7%	821.838	71,8%	821.838	71,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-246	0,0%	-1.885	-0,2%	-1.976	-0,2%	704,1%	4,8%	-1.730	-91
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	1.146.833	100,0%	1.145.193	100,0%	1.145.102	100,0%	-0,2%	0,0%	-1.730	-91

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Igualmente ao comportamento do ativo, observa-se no passivo que as contas estão estabilizadas e sem expressivas movimentações, ao compararmos os últimos 06 (seis) meses de análise.

1.2 Demonstração do Resultado do Exercício - BRACOL

Os dados da evolução das Receitas, Custos e Despesas são apresentados abaixo, de forma comparativa, de abril a junho de 2018. O principal ponto de análise da Demonstração do Resultado do Exercício reside no fato de que em 2018 a empresa não apresentou Receita Operacional, porém, mantém uma despesa fixa. Desta forma, a empresa apresentou um prejuízo acumulado em 2018 de R\$1.976,00.

Contas	abr/18		mai/18		jun/18		Acumulado		Média	AH	Variação
	AV	AV	AV	AV	jan18 à jun18	AV	jan18 à jun18	jun18/ mai18			
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Despesas Fixas	-274	0,0%	-206	0,0%	-91	0,0%	-1.418	0,0%	-236	-56,0%	116
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-274	0,0%	-206	0,0%	-91	0,0%	-1.418	0,0%	-236	-56,0%	116
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-558	0,0%	-93	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-274	0,0%	-206	0,0%	-91	0,0%	-1.976	0,0%	-329	-56,0%	116
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-274	0,0%	-206	0,0%	-91	0,0%	-1.976	0,0%	-329	-56,0%	116
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-274	0,0%	-206	0,0%	-91	0,0%	-1.976	0,0%	-329	-56,0%	116

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

1.3 Balanço Patrimonial – BRASICON

1.3.1 Ativo

Os dados da evolução da Composição dos Ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Ativo Circulante	2.981.078	78,7%	2.065.625	78,7%	1.954.853	77,8%	-34,4%	-5,4%	-1.026.225	-110.772
Caixa e Equivalentes a Caixa	352.431	9,3%	299.736	11,4%	290.135	11,5%	-17,7%	-3,2%	-62.297	-9.602
Contas a Receber	2.484.848	65,6%	1.321.475	50,4%	1.291.785	51,4%	-48,0%	-2,2%	-1.193.063	-29.690
Adiantamentos	0	0,0%	80.615	3,1%	9.135	0,4%	0,0%	-88,7%	9.135	-71.480
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	19	0,0%	19	0,0%	19	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	143.780	3,8%	363.780	13,9%	363.780	14,5%	153,0%	0,0%	220.000	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	808.339	21,3%	557.910	21,3%	557.910	22,2%	-31,0%	0,0%	-250.429	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	500.000	13,2%	500.000	19,1%	500.000	19,9%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos em Pessoas Jurídicas Ligadas	500.000	13,2%	500.000	19,1%	500.000	19,9%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	308.339	8,1%	57.910	2,2%	57.910	2,3%	-81,2%	0,0%	-250.429	0
Investimentos	32.000	0,8%	32.000	1,2%	32.000	1,3%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	274.849	7,3%	24.420	0,9%	24.420	1,0%	-91,1%	0,0%	-250.429	0
Intangíveis	1.490	0,0%	1.490	0,1%	1.490	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.789.417	100,0%	2.623.535	100,0%	2.512.763	100,0%	-33,7%	-4,2%	-1.276.654	-110.772

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma redução de R\$9.602,00 de maio a junho de 2018, uma variação de -3,2%. Se comparamos o saldo de junho de 2018 com janeiro, a redução foi de -17,7%.

Contas a Receber: O grupo de Contas a Receber apresentou uma redução de -2,2% de maio a junho de 2018. No entanto, ao analisar junho com janeiro de 2018 a queda do grupo foi de -48% ou R\$1.193.063,00.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos, composto, principalmente, pela conta de Adiantamento a Fornecedores, apresentou uma redução de -88,7% ou R\$71.480,00, no período de maio a junho de 2018.

Imobilizado: O grupo de Imobilizado de maio a junho de 2018 não apresentou nenhuma movimentação.

1.3.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018 com as variações que impactaram o período.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Passivo Circulante	320.778	8,5%	334.895	12,8%	340.918	13,6%	6,3%	1,8%	20.140	6.023
Empréstimos e Financiamentos	308.735	8,1%	308.494	11,8%	308.509	12,3%	-0,1%	0,0%	-226	15
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	638	0,0%	638	0,0%	0,0%	0,0%	638	0
Obrigações Tributárias	7.168	0,2%	24.825	0,9%	30.834	1,2%	330,1%	24,2%	23.665	6.009
Outras Obrigações	4.875	0,1%	937	0,0%	937	0,0%	-80,8%	0,0%	-3.938	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	3.468.639	91,5%	2.288.641	87,2%	2.171.845	86,4%	-37,4%	-5,1%	-1.296.793	-116.796
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.278.496	60,1%	989.380	37,7%	959.690	38,2%	-57,9%	-3,0%	-1.318.806	-29.690
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	60,1%	989.380	37,7%	959.690	38,2%	-57,9%	-3,0%	-1.318.806	-29.690
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.190.143	31,4%	1.299.261	49,5%	1.212.155	48,2%	1,8%	-6,7%	22.012	-87.105
Capital Social	420.000	11,1%	420.000	16,0%	420.000	16,7%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	748.343	19,7%	748.343	28,5%	748.343	29,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	21.800	0,6%	130.917	5,0%	43.812	1,7%	101,0%	-66,5%	22.012	-87.105
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	3.789.417	100,0%	2.623.535	100,0%	2.512.763	100,0%	-33,7%	-4,2%	-1.276.654	-110.772

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Passivo Circulante: A movimentação do Passivo Circulante ocorreu na conta Obrigações Tributárias que sofreu um aumento de R\$6.009,00 de maio a junho de 2018, referente à ausência de pagamento de PIS, COFINS, CSLL e IRPJ.

Passivo Exigível a Longo Prazo: O Passivo Exigível a Longo Prazo apresentou uma redução de -3%, sendo que o grupo de Receitas Diferidas LP apresentou uma redução de R\$29.690,00 de maio a junho de 2018.

Patrimônio Líquido: O PL apresentou uma redução de R\$87.105,00 de maio a junho de 2018, devido ao prejuízo obtido no mês de junho de 2018.

1.4 Demonstração do Resultado do Exercício - BRASICON

Os dados da evolução das Receitas, Custos e Despesas são apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a junho de 2018, com as variações que impactaram em um prejuízo de R\$87.050,00 no mês.

Contas	abr/18		mai/18		jun/18		Acumulado		Média	AH	Variação
		AV		AV		AV	jan18 à jun18	AV	jan18 à jun18	jun18/ mai18	jun18/ mai18
Receitas Operacionais Brutas	154.175	100,0%	34.935	100,0%	29.690	100,0%	429.953	100,0%	71.659	-15,0%	-5.244
(-) Deduções das Receitas	-8.453	-5,5%	-9.260	-26,5%	-3.909	-13,2%	-37.512	-8,7%	-6.252	-57,8%	5.351
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-4.022	-2,6%	-96.229	-275,5%	-104.042	-350,4%	-228.087	-53,0%	-38.015	8,1%	-7.813
(=) Margem de Contribuição	141.701	91,9%	-70.555	-202,0%	-78.261	-263,6%	164.354	38,2%	27.392	10,9%	-7.706
(-) Despesas Fixas	-1.798	-1,2%	-6.839	-19,6%	-3.611	-12,2%	-24.150	-5,6%	-4.025	-47,2%	3.228
(=) Result. Operacional (Ebitda)	139.903	90,7%	-77.394	-221,5%	-81.872	-275,8%	140.203	32,6%	23.367	5,8%	-4.478
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-494	-0,3%	-359	-1,0%	-244	-0,8%	-2.160	-0,5%	-360	-32,0%	115
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	139.409	90,4%	-77.753	-222,6%	-82.117	-276,6%	138.044	32,1%	23.007	5,6%	-4.363
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-84.429	-19,6%	-14.071	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	139.409	90,4%	-77.753	-222,6%	-82.117	-276,6%	53.615	12,5%	8.936	5,6%	-4.363
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-4.989	-16,8%	-9.803	-2,3%	-1.634	0,0%	-4.989
(=) Result. Líquido do Exerc.	139.409	90,4%	-77.753	-222,6%	-87.105	-293,4%	43.812	10,2%	7.302	12,0%	-9.352

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

O prejuízo da Recuperanda foi motivado principalmente pela queda no faturamento de 15% no período, e devido ao aumento do Custo dos Produtos Vendidos, especificamente em materiais de consumo.

1.5 Balanço Patrimonial - CIM CAL

1.5.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Ativo Circulante	21.439.388	68,2%	16.891.909	61,4%	16.892.870	61,5%	-21,2%	0,0%	-4.546.518	961
Caixa e Equivalentes a Caixa	4.776.145	15,2%	6.822.663	24,8%	6.167.074	22,4%	29,1%	-9,6%	1.390.928	-655.589
Contas a Receber	6.440	0,0%	6.440	0,0%	6.440	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	16.080	0,1%	1.868.254	6,8%	1.203.008	4,4%	7381,4%	-35,6%	1.186.928	-665.246
Outras Créditos	3.053.433	9,7%	4.892.380	17,8%	4.892.380	17,8%	60,2%	0,0%	1.838.947	0
Tributos a Recuperar/Compensar	949.606	3,0%	871.471	3,2%	913.055	3,3%	-3,8%	4,8%	-36.551	41.584
Estoque de Produtos	12.633.807	40,2%	2.426.823	8,8%	3.707.036	13,5%	-70,7%	52,8%	-8.926.771	1.280.213
Despesas Antecipadas	3.877	0,0%	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	9.987.980	31,8%	10.606.173	38,6%	10.590.392	38,5%	6,0%	-0,1%	602.412	-15.781
Ativo Realizável a Longo Prazo	268.758	0,9%	978.076	3,6%	978.076	3,6%	263,9%	0,0%	709.319	0
Contas a Receber LP	45.227	0,1%	52.176	0,2%	52.176	0,2%	15,4%	0,0%	6.949	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	0,0%	709.235	2,6%	709.235	2,6%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	0,0%	11.665	0,0%	11.665	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	205.000	0,7%	205.000	0,7%	205.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	9.719.222	30,9%	9.628.097	35,0%	9.612.316	35,0%	-1,1%	-0,2%	-106.907	-15.781
Investimentos	29.172	0,1%	29.172	0,1%	29.172	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	9.690.050	30,8%	9.598.925	34,9%	9.583.144	34,9%	-1,1%	-0,2%	-106.907	-15.781
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	31.427.368	100,0%	27.498.082	100,0%	27.483.262	100,0%	-12,5%	-0,1%	-3.944.106	-14.820

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou redução de R\$655.589,00 de maio a junho de 2018, apesar de manter uma variação positiva se compararmos junho com janeiro de 2018, no valor de R\$1.390.928,00.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos apresentou uma redução de R\$665.246,00 ou -35,6%, de maio a junho de 2018. A redução do grupo de Adiantamentos foi provocada pela conta de Adiantamento a Fornecedores.

Estoques: Os Estoques apresentaram um aumento de R\$1.280.213,00 no mesmo período, representando uma variação de 52,8%.

1.5.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Passivo Circulante	29.362.281	93,4%	25.963.851	94,4%	26.352.330	95,9%	-10,3%	1,5%	-3.009.951	388.479
Empréstimos e Financiamentos	15.008.738	47,8%	16.817.890	61,2%	16.817.890	61,2%	12,1%	0,0%	1.809.153	0
Fornecedores	13.201.972	42,0%	5.687.409	20,7%	5.984.659	21,8%	-54,7%	5,2%	-7.217.313	297.251
Obrigações Trabalhistas	183.147	0,6%	204.546	0,7%	229.949	0,8%	25,6%	12,4%	46.802	25.403
Obrigações Sociais	248.192	0,8%	577.879	2,1%	658.560	2,4%	165,3%	14,0%	410.368	80.681
Obrigações Tributárias	603.110	1,9%	2.497.865	9,1%	2.483.009	9,0%	311,7%	-0,6%	1.879.898	-14.856
Outras Obrigações	117.122	0,4%	178.263	0,6%	178.263	0,6%	52,2%	0,0%	61.141	0
(-) Contas Retificadoras	-0	0,0%	-0	0,0%	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	2.065.087	6,6%	1.534.231	5,6%	1.130.931	4,1%	-45,2%	-26,3%	-934.156	-403.299
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.093.275	6,7%	2.086.535	7,6%	2.086.535	7,6%	-0,3%	0,0%	-6.739	0
Empréstimos e Financiamentos LP	133.777	0,4%	127.038	0,5%	127.038	0,5%	-5,0%	0,0%	-6.739	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	1.967.414	6,3%	1.967.414	7,2%	1.967.414	7,2%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-28.188	-0,1%	-552.305	-2,0%	-955.604	-3,5%	3290,2%	73,0%	-927.416	-403.299
Capital Social	3.420.000	10,9%	3.420.000	12,4%	3.420.000	12,4%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.819.098	12,2%	3.819.098	13,9%	3.819.098	13,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-6.892.398	-21,9%	-6.892.398	-25,1%	-6.892.398	-25,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-334.887	-1,1%	-859.004	-3,1%	-1.262.303	-4,6%	276,9%	46,9%	-927.416	-403.299
(-) Reduções do PL	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	-20.000	-0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	31.427.368	100,0%	27.498.082	100,0%	27.483.262	100,0%	-12,5%	-0,1%	-3.944.106	-14.820

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Fornecedores: Esta conta apresentou uma redução de 54,7% ou R\$7.217.313,00, se compararmos o saldo de junho com janeiro de 2018.

Obrigações Trabalhistas e Sociais: Também houve aumento de R\$25.403,00 e R\$80.681,00, nos grupos de Obrigações Trabalhistas e Obrigações Sociais, respectivamente.

Patrimônio Líquido: Pode-se observar que o Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo acumulado negativo de R\$1.262.303. Este saldo aumentou em virtude do prejuízo de R\$403.299,00 sofrido no mês de junho de 2018. As avaliações serão realizadas, a seguir, nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

1.6 Demonstração do Resultado do Exercício - CIM CAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados, de forma comparativa, de maio a junho de 2018 com as respectivas variações que impactaram no prejuízo do mês de R\$403.299.

Contas	abr/18		mai/18		jun/18		Acumulado		Média	AH	Variação
		AV		AV		AV	jan18 à jun18	AV	jan18 à jun18	jun18/ mai18	jun18/ mai18
Receitas Operacionais Brutas	6.862.588	100,0%	6.160.664	100,0%	6.769.412	100,0%	53.096.435	100,0%	8.849.406	9,9%	608.748
(-) Deduções das Receitas	-2.203.875	-32,1%	-647.169	-10,5%	-713.901	-10,5%	-5.825.239	-11,0%	-970.873	10,3%	-66.732
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.034.320	-87,9%	-4.882.973	-79,3%	-5.882.492	-86,9%	-43.021.991	-81,0%	-7.170.332	20,5%	-999.520
(=) Margem de Contribuição	-1.375.607	-20,0%	630.522	10,2%	173.019	2,6%	4.249.205	8,0%	708.201	-72,6%	-457.503
(-) Despesas Fixas	-751.525	-11,0%	-675.787	-11,0%	-555.786	-8,2%	-4.402.709	-8,3%	-733.785	-17,8%	120.001
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-2.127.132	-31,0%	-45.266	-0,7%	-382.767	-5,7%	-153.505	-0,3%	-25.584	745,6%	-337.502
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-0,2%	-15.781	-0,3%	-15.781	-0,2%	-94.688	-0,2%	-15.781	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-139.390	-2,0%	-218.698	-3,5%	-4.751	-0,1%	-1.014.111	-1,9%	-169.018	-97,8%	213.947
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.282.303	-33,3%	-279.745	-4,5%	-403.299	-6,0%	-1.262.303	-2,4%	-210.384	44,2%	-123.554
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-2.282.303	-33,3%	-279.745	-4,5%	-403.299	-6,0%	-1.262.303	-2,4%	-210.384	44,2%	-123.554
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	573.035	8,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-1.709.268	-24,9%	-279.745	-4,5%	-403.299	-6,0%	-1.262.303	-2,4%	-210.384	44,2%	-123.554

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

A Recuperanda apresentou uma Receita Operacional Bruta acumulada de R\$53.096.435,00, sendo que em junho de 2018 foi de R\$6.769.412,00 ou 9,9% maior do que a registrada em maio de 2018.

A Recuperanda apresentou uma Margem de Contribuição de 2,6% sobre o faturamento, a qual não foi suficiente para cobrir as despesas fixas que representaram 8,2% do faturamento, conseqüentemente, obteve um Ebitda negativo de 5,7%, e um resultado líquido negativo de 6% após incorporar os gastos com Depreciação e Amortizações e Encargos Financeiros Líquidos.

1.7 Balanço Patrimonial - FABILU

1.7.1 Ativo

Os dados da evolução da Composição dos Ativos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018 com as principais movimentações operacionais e variações:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH		Variação	
							jun18/ jan18	jun18/ mai18	jun18/ jan18	jun18/ mai18
Ativo Circulante	35.900	1,8%	35.753	1,8%	35.653	1,8%	-0,7%	-0,3%	-247	-100
Caixa e Equivalentes a Caixa	35.900	1,8%	35.753	1,8%	35.653	1,8%	-0,7%	-0,3%	-247	-100
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	1.964.280	98,2%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	2.000.180	100,0%	2.000.033	100,0%	1.999.933	100,0%	0,0%	0,0%	-247	-100

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Percebe-se que não houve expressivas variações nos ativos da Recuperanda, tendo reduzido em apenas R\$100, a conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

1.7.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos são apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH		Variação	
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Passivo Circulante	600.000	30,0%	600.000	30,0%	600.000	30,0%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos	600.000	30,0%	600.000	30,0%	600.000	30,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	1.400.180	70,0%	1.400.033	70,0%	1.399.933	70,0%	0,0%	0,0%	-247	-100
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.400.180	70,0%	1.400.033	70,0%	1.399.933	70,0%	0,0%	0,0%	-247	-100
Capital Social	1.544.579	77,2%	1.544.579	77,2%	1.544.579	77,2%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-100.000	-5,0%	-100.000	-5,0%	-100.000	-5,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	87.850	4,4%	87.850	4,4%	87.850	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-29.537	-1,5%	-29.537	-1,5%	-29.537	-1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-12	0,0%	-159	0,0%	-259	0,0%	2077,3%	62,6%	-247	-100
(-) Reduções do PL	-102.700	-5,1%	-102.700	-5,1%	-102.700	-5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	2.000.180	100,0%	2.000.033	100,0%	1.999.933	100,0%	0,0%	0,0%	-247	-100

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Ao compararmos os últimos 06 (seis) meses de análise da Recuperanda, observa-se que as contas do Passivo estão estabilizadas e sem expressivas movimentações.

1.8 Demonstração do Resultado do Exercício - FABILU

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados, de forma comparativa, de maio a junho de 2018, com as variações que proporcionaram um prejuízo de R\$100,00.

Contas	abr/18		mai/18		jun/18		Acumulado		Média	AH	Variação
	AV		AV		AV		jan18 à jun18	AV			
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Despesas Fixas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Operacional (Ebitda)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-12	0,0%	-12	0,0%	-100	0,0%	-259	0,0%	-43	738,7%	-88
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-12	0,0%	-12	0,0%	-100	0,0%	-259	0,0%	-43	738,7%	-88
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-12	0,0%	-12	0,0%	-100	0,0%	-259	0,0%	-43	738,7%	-88
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-12	0,0%	-12	0,0%	-100	0,0%	-259	0,0%	-43	738,7%	-88

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

O principal ponto de análise da Demonstração de Resultado do Exercício reside no fato de que em 2018 a empresa não apresentou nenhuma Receita Operacional, no entanto, mantém gastos com Encargos Financeiro Líquidos, o que resultou no prejuízo acumulado de R\$259,00.

1.9 Balanço Patrimonial - M AR GRANDE

1.9.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos serão apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Ativo Circulante	39.483	1,7%	37.944	1,6%	37.657	1,6%	-4,6%	-0,8%	-1.826	-288
Caixa e Equivalentes a Caixa	39.483	1,7%	37.944	1,6%	37.657	1,6%	-4,6%	-0,8%	-1.826	-288
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	2.348.625	98,3%	2.348.625	98,4%	2.348.625	98,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	2.348.625	98,3%	2.348.625	98,4%	2.348.625	98,4%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	2.348.625	98,3%	2.348.625	98,4%	2.348.625	98,4%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	2.388.108	100,0%	2.386.569	100,0%	2.386.281	100,0%	-0,1%	0,0%	-1.826	-288

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

É possível observar que a empresa MARGRANDE também não apresentou variações expressivas em seus ativos, tendo reduzido apenas R\$288,00 sua conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

1.9.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos serão apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Passivo Circulante	7.012	0,3%	11.831	0,5%	14.372	0,6%	105,0%	21,5%	7.360	2.541
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	4.483	0,2%	4.483	0,2%	4.483	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	1.736	0,1%	5.096	0,2%	6.216	0,3%	258,1%	22,0%	4.480	1.120
Obrigações Tributárias	793	0,0%	2.252	0,1%	3.673	0,2%	363,1%	63,1%	2.880	1.421
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	2.381.096	99,7%	2.374.738	99,5%	2.371.909	99,4%	-0,4%	-0,1%	-9.186	-2.828
Passivo Exigível a Longo Prazo	605.000	25,3%	605.000	25,4%	605.000	25,4%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	605.000	25,3%	605.000	25,4%	605.000	25,4%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.776.096	74,4%	1.769.738	74,2%	1.766.909	74,0%	-0,5%	-0,2%	-9.186	-2.828
Capital Social	1.974.579	82,7%	1.974.579	82,7%	1.974.579	82,7%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-100.000	-4,2%	-100.000	-4,2%	-100.000	-4,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	87.850	3,7%	87.850	3,7%	87.850	3,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-81.034	-3,4%	-81.034	-3,4%	-81.034	-3,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	701	0,0%	-5.657	-0,2%	-8.486	-0,4%	-1311,2%	50,0%	-9.186	-2.828
(-) Reduções do PL	-106.000	-4,4%	-106.000	-4,4%	-106.000	-4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	2.388.108	100,0%	2.386.569	100,0%	2.386.281	100,0%	-0,1%	0,0%	-1.826	-288

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Nos últimos 06 (seis) meses as contas do passivo estão estabilizadas e sem expressivas movimentações, tendo ocorrido um aumento de R\$1.120,00 nas Obrigações Sociais e de R\$1.421,00 nas Obrigações Tributárias. No grupo "Patrimônio Líquido" o saldo da conta Lucros e/ou Prejuízos do Exercício aumentou para R\$8.486,00 negativo.

1.10 Demonstração do Resultado do Exercício - M AR GRANDE

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados, de forma comparativa, de maio a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas serão demonstradas a seguir.

Contas	abr / 18		mai / 18		jun / 18		Acumulado		Média	AH	Variação
		AV		AV		AV	jan18 à jun18	AV	jan18 à jun18	jun18/ mai18	jun18/ mai18
Receitas Operacionais Brutas	6.500	100,0%	6.000	100,0%	6.000	100,0%	39.500	100,0%	6.583	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	-237	-3,7%	-219	-3,7%	-219	-3,7%	-1.442	-3,7%	-240	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	6.263	96,4%	5.781	96,4%	5.781	96,4%	38.058	96,4%	6.343	0,0%	0
(-) Despesas Fixas	-7.082	-109,0%	-7.121	-118,7%	-6.953	-115,9%	-42.241	-106,9%	-7.040	-2,4%	168
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-819	-12,6%	-1.340	-22,3%	-1.172	-19,5%	-4.183	-10,6%	-697	-12,5%	168
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-231	-3,6%	-236	-3,9%	-235	-3,9%	-1.269	-3,2%	-212	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.050	-16,2%	-1.576	-26,3%	-1.408	-23,5%	-5.452	-13,8%	-909	-10,7%	168
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-1.050	-16,2%	-1.576	-26,3%	-1.408	-23,5%	-5.452	-13,8%	-909	-10,7%	168
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	-1.421	-23,7%	-3.034	-7,7%	-506	0,0%	-1.421
(=) Result. Líquido do Exerc.	-1.050	-16,2%	-1.576	-26,3%	-2.828	-47,1%	-8.486	-21,5%	-1.414	79,5%	-1.253

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da empresa em junho 2018, sendo possível constatar um resultado negativo de 47,1% ou R\$2.828,00.

A empresa apresentou uma Receita Operacional Bruta em junho de R\$6.000,00, valor equivalente aos meses anteriores. A Margem de Contribuição foi de 96,4% em relação ao faturamento e um total de Despesas Fixas de 106,9% negativo em relação ao faturamento. Assim, o Ebitda auferido pela Recuperanda ficou negativo em 10,6%, fazendo com que seu resultado final importasse em -R\$2.828,00, após a Recuperanda provisionar IRPJ e CSLL, mesmo sem ter obtido lucro, situação que sugerimos que seja revista.

1.11 Balanço Patrimonial - REALIZA

1.11.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos serão apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018 com as principais movimentações operacionais e variações que impactaram o período:

Ativo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Ativo Circulante	943.018	82,0%	975.693	82,5%	979.680	82,6%	3,9%	0,4%	36.662	3.986
Caixa e Equivalentes a Caixa	942.276	81,9%	974.952	82,4%	978.938	82,5%	3,9%	0,4%	36.662	3.986
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	741	0,1%	741	0,1%	741	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Estoque de Produtos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	206.834	18,0%	206.834	17,5%	206.834	17,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a Receber LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	206.834	18,0%	206.834	17,5%	206.834	17,4%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	206.834	18,0%	206.834	17,5%	206.834	17,4%	0,0%	0,0%	0	0
Intangíveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	1.149.851	100,0%	1.182.527	100,0%	1.186.513	100,0%	3,2%	0,3%	36.662	3.986

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Percebe-se que não houve expressivas variações nos ativos da Recuperanda, tendo ocorrido um aumento de apenas R\$3.986,00, na conta Caixa e Equivalentes a Caixa.

1.11.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos serão apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018 com as principais movimentações operacionais e variações que impactaram o período:

Passivo (R\$)	jan/ 18	AV	mai/ 18	AV	jun/ 18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jun18/ jan18	jun18/ mai18	jun18/ jan18	jun18/ mai18
Passivo Circulante	17.818	1,5%	28.194	2,4%	29.796	2,5%	67,2%	5,7%	11.978	1.602
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	14.318	1,2%	27.240	2,3%	28.842	2,4%	101,4%	5,9%	14.524	1.602
Outras Obrigações	3.500	0,3%	954	0,1%	954	0,1%	-72,7%	0,0%	-2.546	0
(-) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	1.132.034	98,5%	1.154.334	97,6%	1.156.717	97,5%	2,2%	0,2%	24.684	2.384
Passivo Exigível a Longo Prazo	52.700	4,6%	52.700	4,5%	52.700	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações LP	52.700	4,6%	52.700	4,5%	52.700	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	1.079.334	93,9%	1.101.634	93,2%	1.104.017	93,0%	2,3%	0,2%	24.684	2.384
Capital Social	350.000	30,4%	350.000	29,6%	350.000	29,5%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	102.300	8,9%	102.300	8,7%	102.300	8,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	271	0,0%	271	0,0%	271	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	621.021	54,0%	621.021	52,5%	621.021	52,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	5.742	0,5%	28.042	2,4%	30.426	2,6%	429,9%	8,5%	24.684	2.384
(-) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	1.149.851	100,0%	1.182.527	100,0%	1.186.513	100,0%	3,2%	0,3%	36.662	3.986

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Gmcal.

Ao compararmos os últimos 06 (seis) meses de análise das atividades da Recuperanda, observa-se no Passivo que as contas estão estabilizadas e sem expressivas movimentações no período. Houve aumento de R\$1.602,00 nas Obrigações Tributárias. No grupo “Patrimônio Líquido” o saldo da conta Lucros e/ou Prejuízos do Exercício aumentou para R\$30.426,00.

1.12 Demonstração do Resultado do Exercício - REALIZA

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas são apresentados, de forma comparativa, de maio a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas serão demonstradas a seguir.

Contas	abr / 18		mai / 18		jun / 18		Acumulado		Média	AH	Variação
		AV		AV		AV	jan18 à jun18	AV	jan18 à jun18	jun18/ mai18	jun18/ mai18
Receitas Operacionais Brutas	14.614	100,0%	13.587	100,0%	12.401	100,0%	107.904	100,0%	17.984	-8,7%	-1.186
(-) Deduções das Receitas	-1.352	-9,2%	-1.257	-9,3%	-1.107	-8,9%	-9.941	-9,2%	-1.657	-11,9%	150
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	13.263	90,8%	12.330	90,7%	11.294	91,1%	97.963	90,8%	16.327	-8,4%	-1.036
(-) Despesas Fixas	-8.497	-58,1%	-7.726	-56,9%	-7.615	-61,4%	-48.870	-45,3%	-8.145	-1,4%	111
(=) Result. Operacional (Ebitda)	4.766	32,6%	4.604	33,9%	3.680	29,7%	49.093	45,5%	8.182	-20,1%	-925
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-1.056	-7,2%	-511	-3,8%	-543	-4,4%	-4.353	-4,0%	-726	6,3%	-32
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	3.710	25,4%	4.093	30,1%	3.137	25,3%	44.740	41,5%	7.457	-23,4%	-957
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.706	-4,4%	-784	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	3.710	25,4%	4.093	30,1%	3.137	25,3%	40.034	37,1%	6.672	-23,4%	-957
(-) Provisões de IRPJ e CSL	-890	-6,1%	-982	-7,2%	-753	-6,1%	-9.608	-8,9%	-1.601	-23,4%	230
(=) Result. Líquido do Exerc.	2.819	19,3%	3.111	22,9%	2.384	19,2%	30.426	28,2%	5.071	-23,4%	-727

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisado o resultado da empresa em junho 2018, sendo possível constatar que a Recuperanda apresentou um resultado positivo de 19,2% ou R\$2.384,00 no período.

A empresa apresentou uma Receita Operacional Bruta em junho de 2018 de R\$12.401,00, valor equivalente aos meses anteriores. A Margem de Contribuição foi de 91,1% em relação ao faturamento, apresentando um total de Despesas Fixas de 61,4% em relação ao faturamento. Assim, o Ebitda auferido pela Recuperanda foi positivo em 29,7% e o resultado final ficou em R\$2.384,00 positivo.

1.13 Balanço Patrimonial - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL

1.13.1 Ativo

Os dados da evolução da composição dos ativos das Recuperandas serão apresentados, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. Observou-se que o Ativo apresentou uma redução de -12,4%, o que representa um total de -R\$5.187.902,00. No entanto, se compararmos junho com maio de 2018, a variação do total do ativo foi de -13% ou -R\$122.085,00. As principais movimentações operacionais e variações serão destacadas a seguir:

Ativo (R\$)	jan/18		mai/18		jun/18		AH		Variação	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Ativo Circulante	25.585.700	61,1%	20.152.118	54,7%	20.045.815	54,6%	-21,7%	-0,5%	-5.539.885	-106.303
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	14,9%	8.255.228	22,4%	7.593.545	20,7%	21,8%	-8,0%	1.361.490	-661.683
Contas a Receber	2.491.288	5,9%	1.327.915	3,6%	1.298.225	3,5%	-47,9%	-2,2%	-1.193.063	-29.690
Adiantamentos	16.080	0,0%	1.948.869	5,3%	1.212.143	3,3%	7438,2%	-37,8%	1.196.063	-736.726
Outros Créditos	3.053.433	7,3%	4.892.380	13,3%	4.892.380	13,3%	60,2%	0,0%	1.838.947	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	2,3%	872.232	2,4%	913.815	2,5%	-3,8%	4,8%	-36.551	41.584
Estoque de Produtos	12.838.600	30,6%	2.851.617	7,7%	4.131.829	11,3%	-67,8%	44,9%	-8.706.771	1.280.213
Despesas Antecipadas	3.877	0,0%	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	16.316.057	38,9%	16.683.822	45,3%	16.668.040	45,4%	2,2%	-0,1%	351.983	-15.781
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.768.758	4,2%	2.478.076	6,7%	2.478.076	6,7%	40,1%	0,0%	709.319	0
Contas a Receber LP	45.227	0,1%	52.176	0,1%	52.176	0,1%	15,4%	0,0%	6.949	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	0,0%	709.235	1,9%	709.235	1,9%	10229,9%	0,0%	702.369	0
Depósitos Judiciais	11.665	0,0%	11.665	0,0%	11.665	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos com Pessoas Jurídicas Ligadas	1.705.000	4,1%	1.705.000	4,6%	1.705.000	4,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	14.547.300	34,7%	14.205.745	38,6%	14.189.964	38,7%	-2,5%	-0,1%	-357.335	-15.781
Investimentos	4.374.077	10,4%	4.374.077	11,9%	4.374.077	11,9%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.171.733	24,3%	9.830.179	26,7%	9.814.397	26,7%	-3,5%	-0,2%	-357.335	-15.781
Intangíveis	1.490	0,0%	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	41.901.757	100,0%	36.835.940	100,0%	36.713.855	100,0%	-12,4%	-0,3%	-5.187.902	-122.085

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Caixa e Equivalentes a Caixa: A conta Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou uma redução de 8% de maio a junho de 2018 ou R\$661.683,00, valores destinados ao pagamento de despesas fixas e aumento de estoques.

Contas a Receber: As Contas a Receber apresentaram redução de 2,2% no mesmo período, e o prazo médio ficou em 05 (cinco) dias.

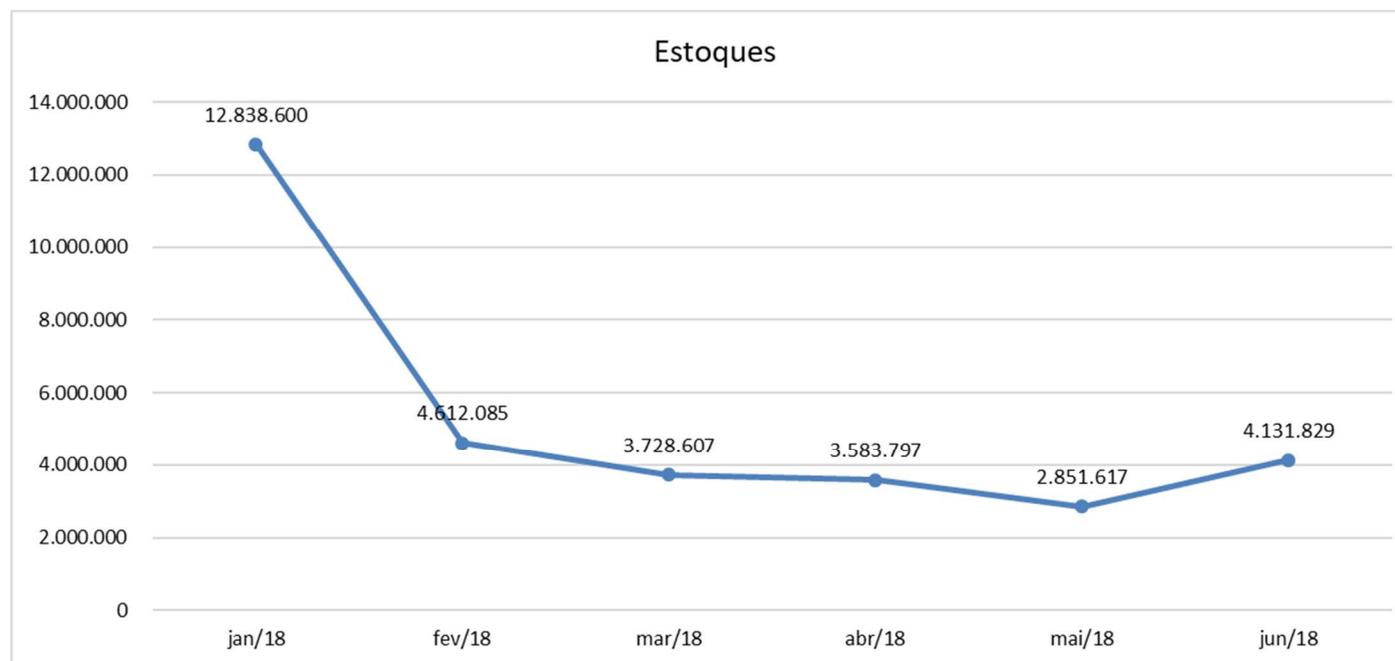
Tributos a Recuperar: A conta de Tributos a Recuperar apresentou aumento de 4,8% de maio a junho de 2018.

Imobilizado: Houve alteração no grupo de Imobilizado de maio a junho de 2018, referente a apropriação da parcela depreciação do mês no valor de R\$15.781,00.

Estoque de Produtos:

Estoques	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Estoque de Mercadorias para Revenda	12.633.807	4.407.291	3.523.814	3.159.004	2.426.823	3.707.036
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	204.793	204.793	204.793	424.793	424.793	424.793
Total dos Estoques	12.838.600	4.612.085	3.728.607	3.583.797	2.851.617	4.131.829

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os Estoques apresentaram aumento de 44,9% de maio a junho de 2018, representando 13,3% do Total dos Ativos. Em maio de 2018, o giro dos estoques foi de 20 dias.

1.13.2 Passivo

Os dados da evolução da composição dos passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de janeiro a junho de 2018. Observa-se que o passivo apresentou uma redução de 0,3% de maio a junho de 2018. As variações que ocorreram nas contas do passivo serão demonstradas a seguir.

Passivo (R\$)	jan/18	AV	mai/18	AV	jun/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jun18/jan18	jun18/mai18	jun18/jan18	jun18/mai18
Passivo Circulante	30.310.129	72,3%	26.941.011	73,1%	27.339.656	74,5%	-9,8%	1,5%	-2.970.473	398.645
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	38,0%	17.726.385	48,1%	17.726.399	48,3%	11,4%	0,0%	1.808.927	15
Fornecedores	13.201.972	31,5%	5.687.409	15,4%	5.984.659	16,3%	-54,7%	5,2%	-7.217.313	297.251
Obrigações Trabalhistas	187.630	0,4%	209.029	0,6%	234.432	0,6%	24,9%	12,2%	46.802	25.403
Obrigações Sociais	249.928	0,6%	583.613	1,6%	665.414	1,8%	166,2%	14,0%	415.486	81.801
Obrigações Tributárias	627.630	1,5%	2.554.422	6,9%	2.548.598	6,9%	306,1%	-0,2%	1.920.968	-5.825
Outras Obrigações	125.497	0,3%	180.154	0,5%	180.154	0,5%	43,6%	0,0%	54.657	0
(-) Contas Retificadoras	-0	0,0%	-0	0,0%	-0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	11.591.627	27,7%	9.894.929	26,9%	9.374.199	25,5%	-19,1%	-5,3%	-2.217.428	-520.730
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.223.312	12,5%	3.927.457	10,7%	3.897.767	10,6%	-25,4%	-0,8%	-1.325.545	-29.690
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	2,2%	925.880	2,5%	925.880	2,5%	-0,7%	0,0%	-6.739	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	5,4%	989.380	2,7%	959.690	2,6%	-57,9%	-3,0%	-1.318.806	-29.690
Outras Obrigações LP	2.020.114	4,8%	2.020.114	5,5%	2.020.114	5,5%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Contas Retificadoras LP	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	6.368.315	15,2%	5.967.472	16,2%	5.476.432	14,9%	-14,0%	-8,2%	-891.883	-491.040
Capital Social	7.838.316	18,7%	7.838.316	21,3%	7.838.316	21,3%	0,0%	0,0%	0	0
(-) Capital a Integralizar	-220.000	-0,5%	-220.000	-0,6%	-220.000	-0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	9,4%	3.921.398	10,6%	3.921.398	10,7%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	175.971	0,4%	175.971	0,5%	175.971	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-4.811.766	-11,5%	-4.811.766	-13,1%	-4.811.766	-13,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-0,7%	-707.747	-1,9%	-1.198.786	-3,3%	290,6%	69,4%	-891.883	-491.040
(-) Reduções do PL	-228.700	-0,5%	-228.700	-0,6%	-228.700	-0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	41.901.757	100,0%	36.835.940	100,0%	36.713.855	100,0%	-12,4%	-0,3%	-5.187.902	-122.085

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Fornecedores: A conta de Fornecedores aumentou R\$297.251,00 ou 5,2%, no período de maio a junho de 2018.

Obrigações Trabalhistas: Houve aumento de 12,2% de maio a junho de 2018 ou R\$25.403,00.

Obrigações Sociais: Também apresentou aumento de 14% no período, correspondente a R\$81.801,00.

Patrimônio líquido: Pode-se observar que o Lucro/Prejuízo Acumulado do Exercício de 2018 apresentou saldo acumulado negativo de R\$1.198.786,00. Este saldo negativo aumentou em virtude do prejuízo de R\$491.040,00 ocorrido no mês de junho de 2018. As avaliações serão realizadas, abaixo, nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

1.13.3 Indicadores Financeiros - Interpretação

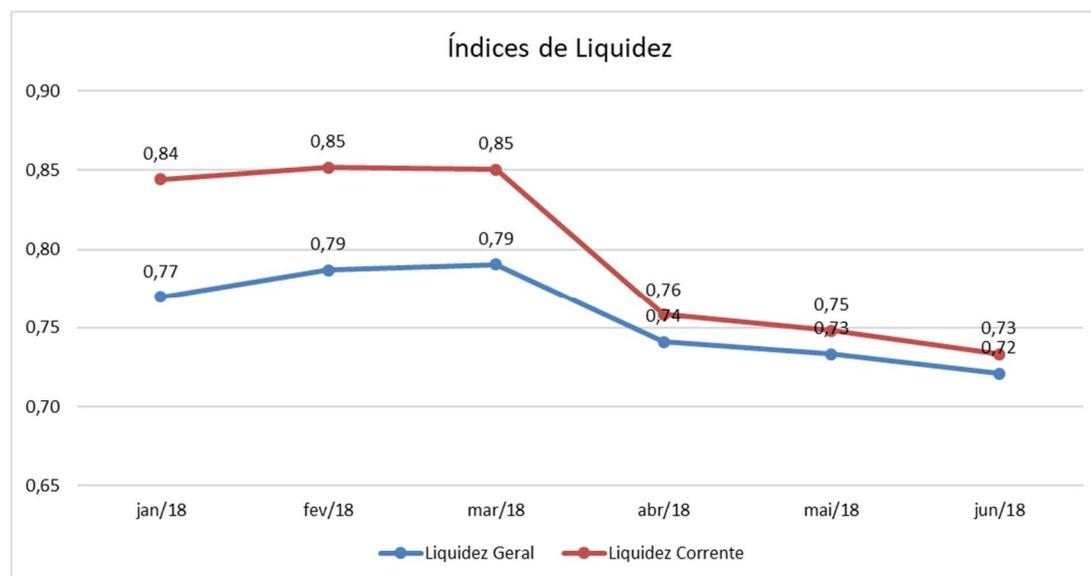
Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.

1.13.3.1 Índices de Liquidez

Índices		jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,77	0,79	0,79	0,74	0,73	0,72
	Liquidez Imediata	0,21	0,39	0,37	0,33	0,31	0,28
	Liquidez Seca	0,42	0,67	0,70	0,62	0,64	0,58
	Liquidez Corrente	0,84	0,85	0,85	0,76	0,75	0,73

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



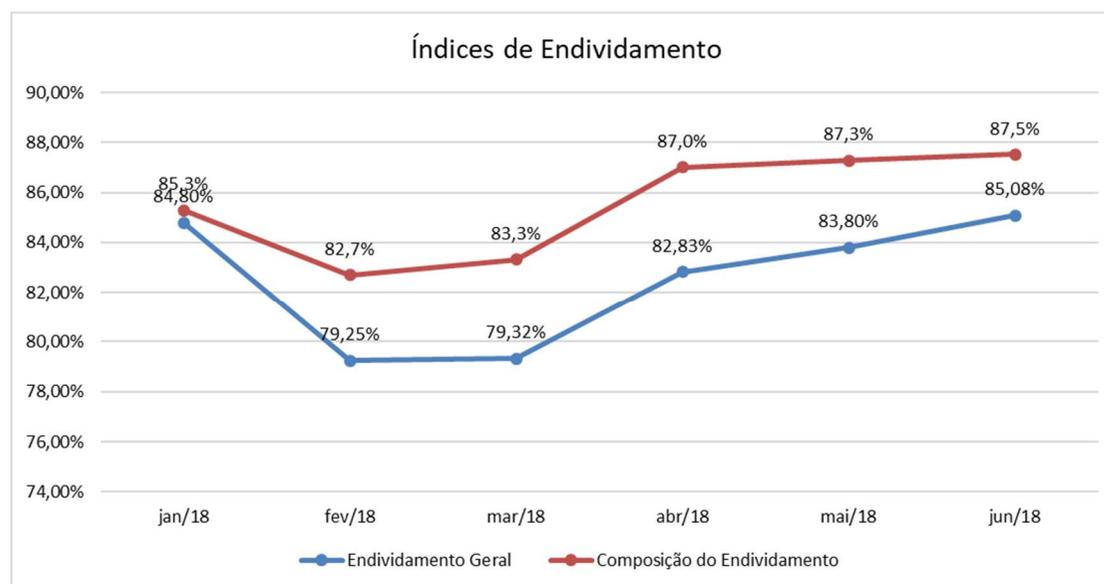
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação da Liquidez Corrente é que este índice esteja 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. A Liquidez Geral tem a mesma interpretação, mas analisa as dívidas de curto e longo prazos. No caso da Recuperanda, dada sua situação, não se espera que estes índices estejam na condição citada anteriormente, todavia que se mantenham estáveis durante o processo de RJ.

1.13.3.2 Índices de Endividamento

Índices		jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	84,80%	79,25%	79,32%	82,83%	83,80%	85,08%
	Composição do Endividamento	85,30%	82,70%	83,32%	87,01%	87,28%	87,52%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



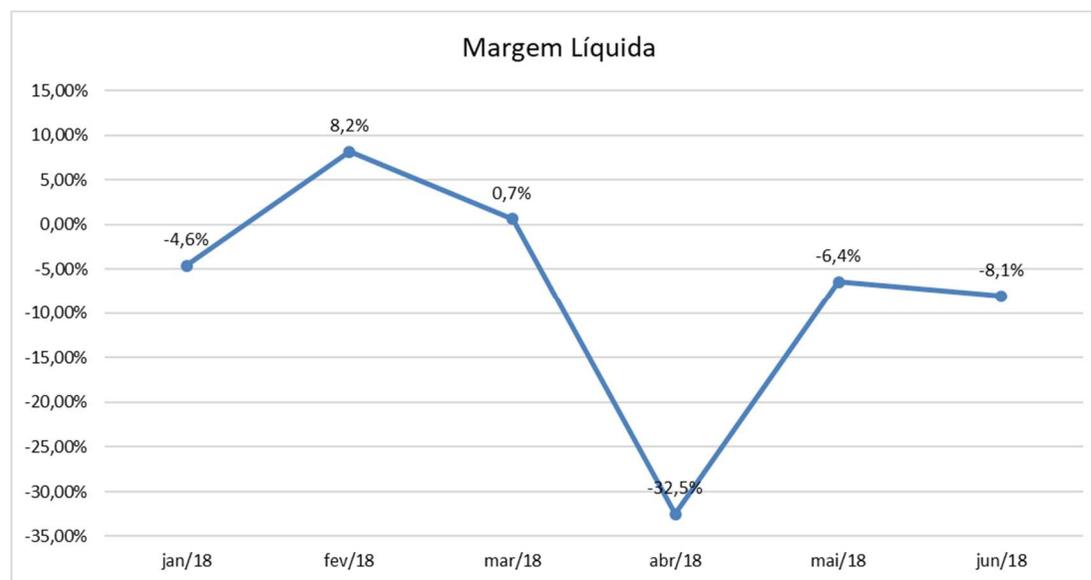
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os cálculos destes índices avaliam o grau de endividamento da empresa, demonstrando sua política de obtenção de recursos e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “*quanto maior, pior*”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que eles sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

1.13.3.3 Índices de Rentabilidade

Índices		jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Índices de Rentabilidade de	Margem Líquida	-4,58%	8,17%	0,66%	-32,51%	-6,41%	-8,05%
	Rentabilidade do Ativo	-0,73%	3,92%	0,11%	-4,26%	-0,97%	-1,34%
	Produtividade	0,16	0,48	0,17	0,13	0,15	0,17

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



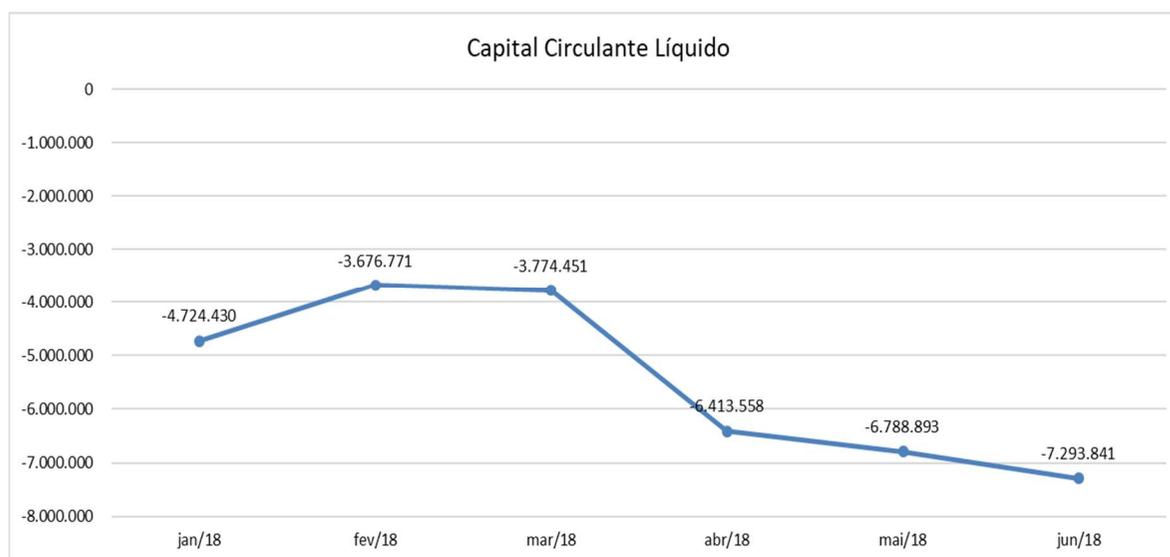
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Observa-se uma oscilação na Margem Líquida (Resultado Final) e rentabilidade da empresa, sendo que em junho de 2018, os resultados ficaram negativos em -8,05% e -1,34%, respectivamente.

1.13.3.4 Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Ativo Circulante	25.585.700	21.113.730	21.453.846	20.125.115	20.152.118	20.045.815
Passivo Circulante	30.310.129	24.790.501	25.228.296	26.538.673	26.941.011	27.339.656
CCL	-4.724.430	-3.676.771	-3.774.451	-6.413.558	-6.788.893	-7.293.841
Variação %	0,00%	-22,18%	2,66%	69,92%	5,85%	7,44%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

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, porém, caso ela apresente alto volume de CCL **negativo**, entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo são superiores aos ativos de curto prazo. A Recuperanda aumentou em 7,44% seu CCL **negativo** de maio a junho de 2018.

1.14 Demonstração do Resultado do Exercício - CONSOLIDADO GRUPO CIM CAL

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a junho de 2018, com as variações que ocorreram nas contas e provocaram um prejuízo de R\$491.040,00.

Contas	abr/18		mai/18		jun/18		Acumulado jan18 à jun18		Média jan18 à jun18	AH jun18/ mai18	Variação jun18/ mai18
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	7.037.877	100,0%	6.215.185	100,0%	6.817.503	100,0%	53.673.792	100,0%	8.945.632	9,7%	602.318
(-) Deduções das Receitas	-2.213.917	-31,5%	-657.906	-10,6%	-719.136	-10,5%	-5.874.134	-10,9%	-979.022	9,3%	-61.231
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-6.038.341	-85,8%	-4.979.202	-80,1%	-5.986.535	-87,8%	-43.250.078	-80,6%	-7.208.346	20,2%	-1.007.333
(=) Margem de Contribuição	-1.214.381	-17,3%	578.077	9,3%	111.832	1,6%	4.549.580	8,5%	758.263	-80,7%	-466.245
(-) Despesas Fixas	-769.175	-10,9%	-697.680	-11,2%	-574.056	-8,4%	-4.519.388	-8,4%	-753.231	-17,7%	123.624
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-1.983.556	-28,2%	-119.602	-1,9%	-462.223	-6,8%	30.191	0,1%	5.032	286,5%	-342.621
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-0,2%	-15.781	-0,3%	-15.781	-0,2%	-94.688	-0,2%	-15.781	0,0%	0
(-) Encargos Financ. Líquidos	-141.183	-2,0%	-219.815	-3,5%	-5.873	-0,1%	-1.022.710	-1,9%	-170.452	-97,3%	213.942
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.140.520	-30,4%	-355.199	-5,7%	-483.877	-7,1%	-1.087.207	-2,0%	-181.201	36,2%	-128.679
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-89.135	-0,2%	-14.856	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-2.140.520	-30,4%	-355.199	-5,7%	-483.877	-7,1%	-1.176.341	-2,2%	-196.057	36,2%	-128.679
(-) Provisões de IRPJ e CSL	572.145	8,1%	-982	0,0%	-7.162	-0,1%	-22.445	0,0%	-3.741	629,0%	-6.180
(=) Result. Líquido do Exerc.	-1.568.376	-22,3%	-356.181	-5,7%	-491.040	-7,2%	-1.198.786	-2,2%	-199.798	37,9%	-134.858

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

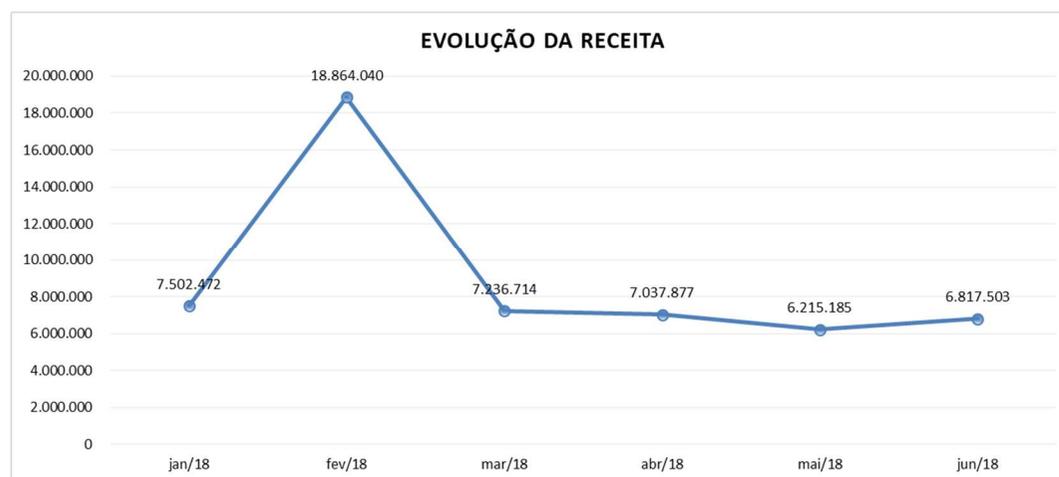
1.14.1 Receitas

Receitas operacionais brutas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	37.468	37.455	136.229	154.175	34.935	29.690
Vendas e Serviços - Cimcal	7.431.455	18.797.171	7.075.145	6.862.588	6.160.664	6.769.412
Vendas e Serviços - Fabilu	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Mar Grande	8.000	7.000	6.000	6.500	6.000	6.000
Vendas e Serviços - Realiza	25.549	22.413	19.339	14.614	13.587	12.401
Total	7.502.472	18.864.040	7.236.714	7.037.877	6.215.185	6.817.503

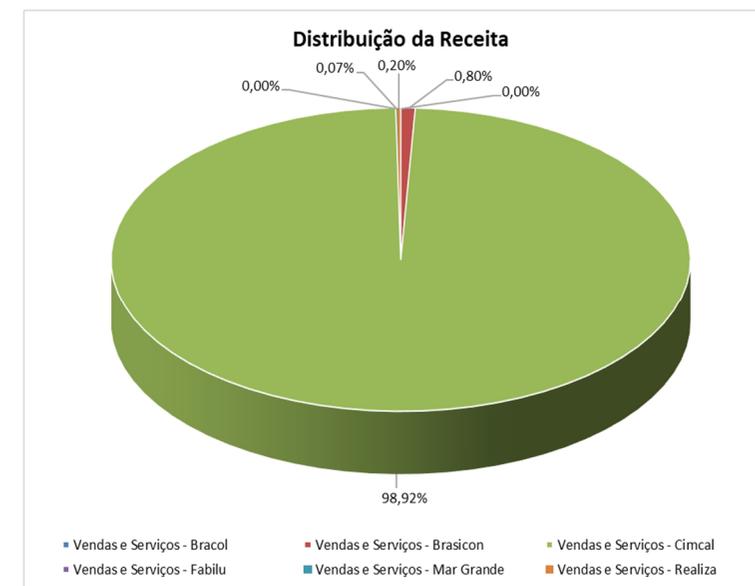
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

No mês de junho de 2018, as empresas do grupo apresentaram um aumento no faturamento de 9,7%, quando comparado ao mês anterior.

A maior receita continua advindo da empresa CIM CAL, com participação de 98,2% do total das receitas.



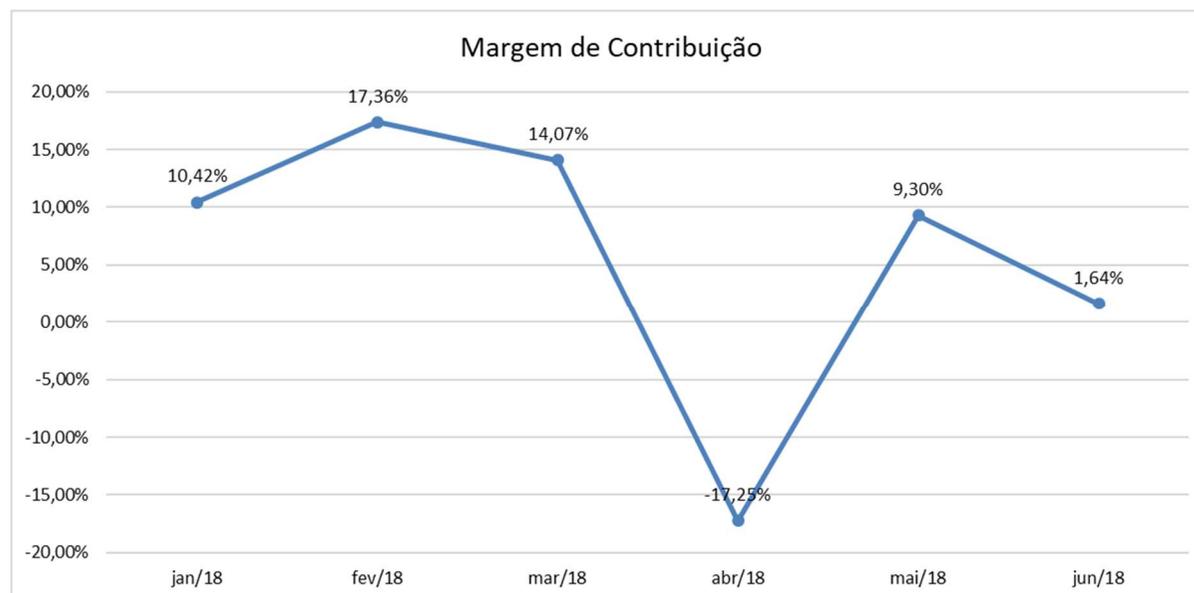
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



1.14.2 Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jan/ 18	fev/ 18	mar/ 18	abr/ 18	mai/ 18	jun/ 18
Devoluções s/ Vendas	-14.084	-42.306	-10.871	-14.972	-13.445	-8.646
Tributos s/ Vendas	-789.093	-684.320	-742.500	-2.198.945	-644.460	-710.490
Custo das Vendas	-5.917.818	-14.862.779	-5.465.403	-6.038.341	-4.979.202	-5.986.535
(=) Margem de Contribuição	781.476	3.274.634	1.017.940	-1.214.381	578.077	111.832
% Margem de Contribuição	10,42%	17,36%	14,07%	-17,25%	9,30%	1,64%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



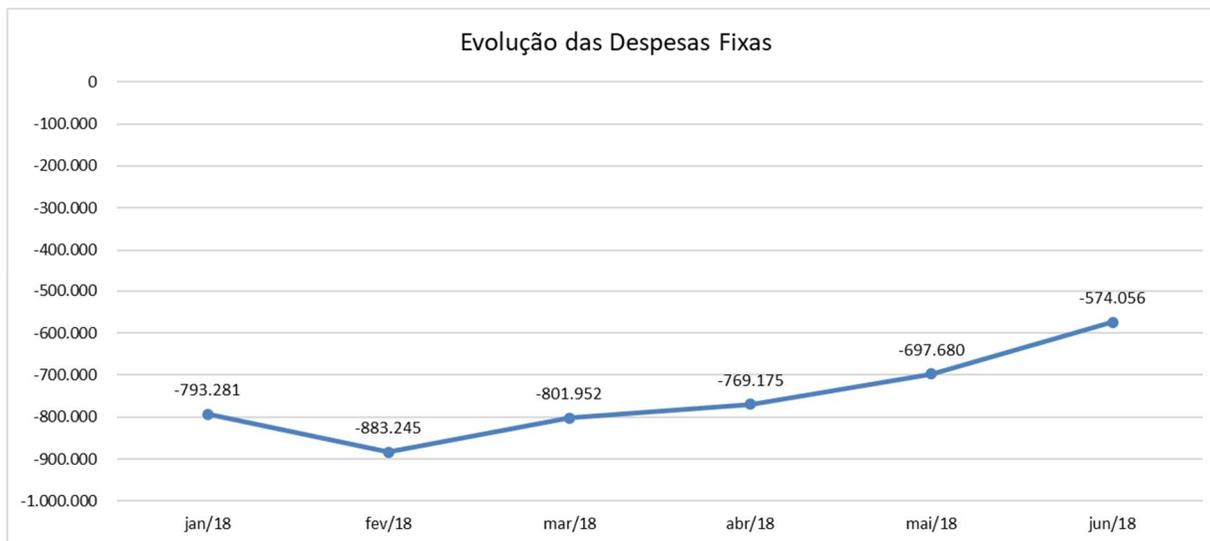
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Pode-se observar que a margem de contribuição das empresas do grupo foi de 1,64% em junho de 2018, demonstrando uma queda em relação ao mês anterior, quando obteve 9,3%. Esta queda ocorreu principalmente pelo aumento dos custos dos produtos vendidos no período.

1.14.3 Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	jan/ 18	fev/ 18	mar/ 18	abr/ 18	mai/ 18	jun/ 18	% Acum.
Salários e Encargos	-452.674	-472.819	-460.719	-452.180	-423.476	-419.018	59,3%
Serviços de Terceiros	-83.033	-125.174	-139.424	-127.464	-117.023	-120.031	75,1%
Aluguel	-51.854	-60.798	-59.189	-59.189	-62.600	-60.497	82,9%
Veículos	-80.382	-48.051	-53.626	-47.006	-53.784	-35.358	90,0%
Material de Uso e Consumo	-31.320	-23.577	-22.194	-33.112	-23.358	-21.799	93,4%
Seguros Diversos	-33.495	-41.928	-31.572	-231	-225	0	95,8%
Telefone, Celular e Internet	-15.033	-19.896	-19.044	-15.580	-17.688	-13.431	98,0%
Outras Despesas Operacionais	-2.524	-574	-365	-3.685	-73.914	-7.723	100,0%
Impostos e Taxas Diversas	-5.867	-20.080	-5.609	-9.213	-10.896	-6.365	101,2%
Correios	-9.750	-9.556	-9.373	-187	-18.393	-8.970	102,5%
Honorários Contábeis	-1.874	-3.782	0	-11.891	-11.891	-13.891	103,4%
Energia Elétrica	-6.779	-8.045	-5.230	-7.282	-6.144	-5.455	104,3%
Retirada Pró-Labore	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	-5.600	105,1%
Infrações Fiscais	-5.112	-5.071	-4.991	-4.991	-4.952	-4.912	105,7%
Despesas legais, judiciais e cartorárias	0	-3.023	-3.874	-15.104	-3.789	-3.714	106,4%
Alimentação	-100	-16.268	-5.562	0	-457	-142	106,9%
Viagens e Estadias	-2.642	-11.392	-4.185	-4.241	-0	0	107,4%
Entidades de Classe	-3.004	-2.541	-539	-1.774	-1.798	-1.652	107,6%
Condomínio	-2.700	-1.800	-1.200	-1.500	-1.500	-1.500	107,8%
Água e Esgoto	-2.283	-1.364	-898	-1.486	-682	-803	108,0%
Serviços de Informática	-7.000	0	0	0	0	0	108,2%
Pequenas imobilizações	-1.903	-1.903	0	0	0	-37	108,2%
Honorários Advocatícios	-2.335	0	0	0	0	0	108,3%
Manutenção	0	0	0	-903	-998	0	108,3%
Software	0	0	0	0	0	0	108,3%
(-) Outras Receitas Operacionais	13.982	0	31.243	33.444	141.487	156.843	100,0%
Total	-793.281	-883.245	-801.952	-769.175	-697.680	-574.056	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



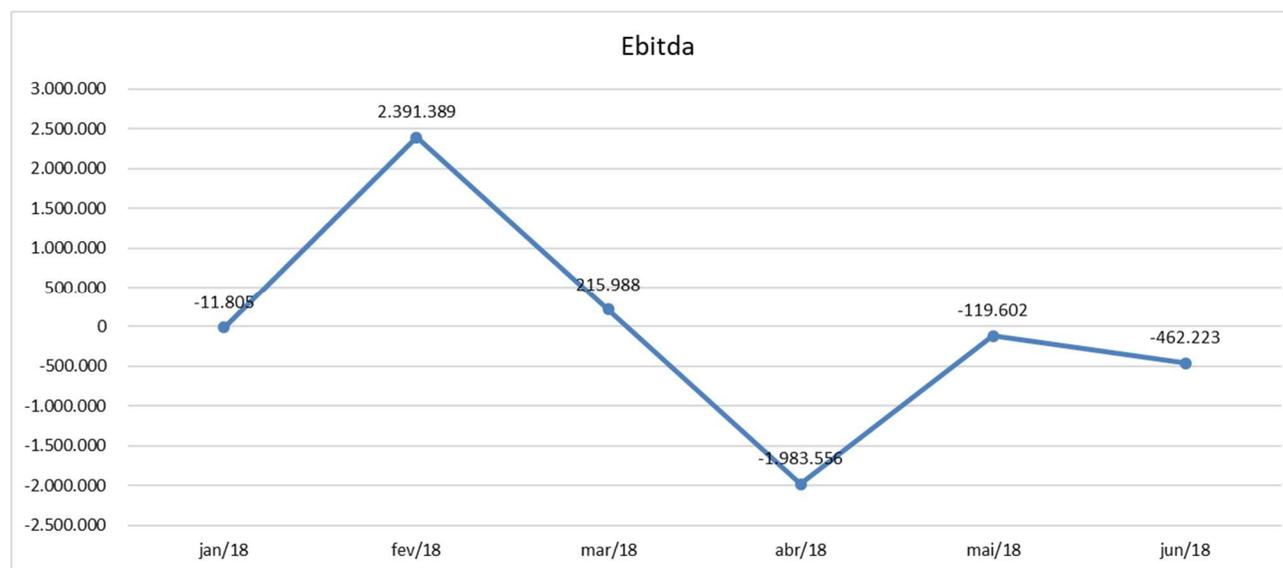
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

A soma de apenas 04 (quatro) contas representou 90% despesas fixas das Recuperandas acumuladas no ano de 2018, quais sejam: Salários e Encargos; Serviços de Terceiros; Aluguel e Despesas com Veículos. O total das despesas fixas do Grupo no mês de junho de 2018 foi de R\$574.056,00, que representou o menor gasto mensal com despesas fixas em 2018.

1.14.4 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
(=) Margem de Contribuição	781.476	3.274.634	1.017.940	-1.214.381	578.077	111.832
(-) Despesas Fixas	-793.281	-883.245	-801.952	-769.175	-697.680	-574.056
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-11.805	2.391.389	215.988	-1.983.556	-119.602	-462.223

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

Pode-se observar na tabela ao lado que o resultado operacional (Ebitda) das Recuperandas no mês de junho de 2018 ficou negativo em R\$462.223,00. Percebe-se também uma grande oscilação nos resultados operacionais.

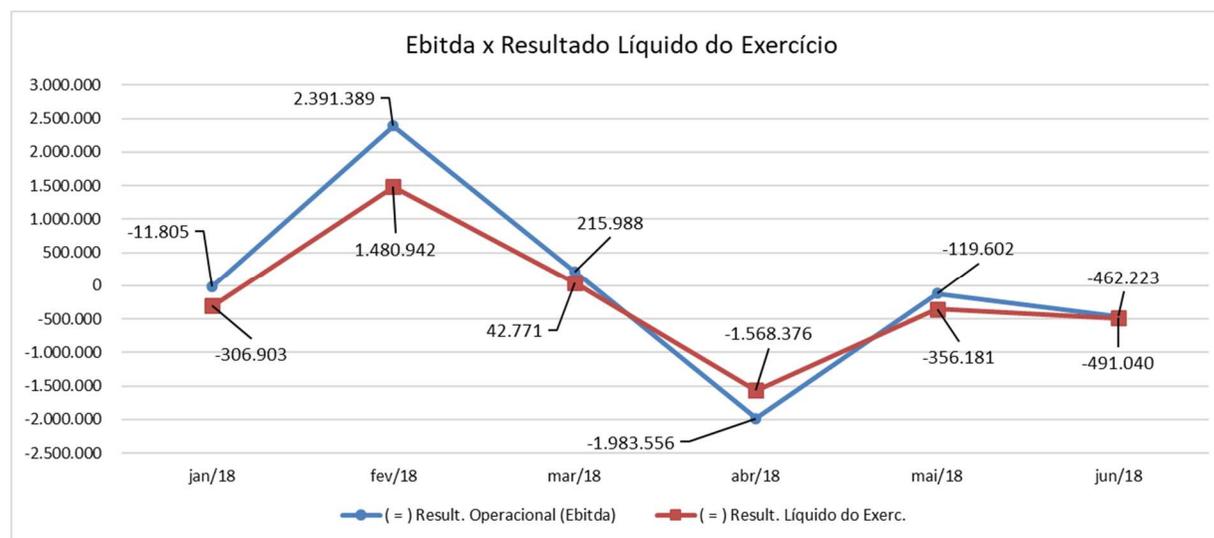
Diante de tais constatações, pode-se afirmar que as empresas não apresentam uma operação sadia, pois, a relação de receitas, custos e despesas operacionais não geram resultado.

1.14.5 Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jan/ 18	fev/ 18	mar/ 18	abr/ 18	mai/ 18	jun/ 18
(=) Result. Operacional (Ebitda)	-11.805	2.391.389	215.988	-1.983.556	-119.602	-462.223
(-) Depreciação e Amortizações	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781	-15.781
(-) Encargos Financ. Líquidos	-272.797	-190.439	-192.603	-141.183	-219.815	-5.873
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-300.384	2.185.169	7.604	-2.140.520	-355.199	-483.877
(+/-) Resultado Não Operacional	-4.706	-84.429	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Provisões	-305.090	2.100.740	7.604	-2.140.520	-355.199	-483.877
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-1.813	-619.798	35.166	572.145	-982	-7.162
(=) Result. Líquido do Exerc.	-306.903	1.480.942	42.771	-1.568.376	-356.181	-491.040

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

O Ebitda, conforme já destacado apresentou resultado negativo em junho de 2018. Ao acrescentar as depreciações/ amortizações, encargos financeiros e tributos sobre o lucro, pode-se observar que as empresas do Grupo apresentaram um resultado negativo em junho 2018 de R\$491.040,00.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Grupo Cimcal.

2. Respostas aos questionamentos apresentados as Recuperandas no 4º RMA:

2.1 Aumento da Conta Adiantamento à Fornecedores

R: O aumento ocorreu devido as empresas terem ingressado com o processo de Recuperação Judicial, pois, toda compra junto a fornecedores está sendo paga antes da nota fiscal ser faturada, sendo necessário contabilizar na conta de adiantamento a fornecedores. Após o faturamento pelo fornecedor e escriturada a nota fiscal, o valor está sendo baixado das contas a pagar contra a conta Adiantamento a Fornecedores.

2.2 Aumento da Conta Empréstimos a Receber e Outros Créditos

R: Dentro do grupo de empréstimos a receber pode-se notar que existem algumas contas de Cheques pré-datados/custodiados no valor de R\$2,5 milhões, sendo que essas contas geram o maior volume. As demais contas são empréstimos a receber. Sobre a conta “recebíveis RJ”, criada no ativo em outros créditos, são referentes os contratos de empréstimos com o Banco Safra, identificados pelos números – 1005354; 207100494 e 207100513. Após início da RJ, como a empresa tinha cheques em custódia no banco, assim que os mesmos eram liquidados na conta, o banco absorvia esses créditos. Porém, esses valores entraram na RJ e não poderiam ser retirados da conta da empresa, tendo os advogados solicitado o reembolso dos mesmos para a empresa. Como o balanço não tinha uma conta específica para lançamento destes valores debitados da conta corrente, criamos, por orientação da Consultoria Contábil, uma conta no ativo com a descrição “Recebíveis RJ”, até que estes valores retornem para a empresa, ou caso não retornem serão baixados os valores dos contratos de empréstimos no passivo.

2.3 Redução da Conta Exigível a Longo Prazo

R: Referente a empresa Brasicon, com a extinção do grupo “Resultado de Exercícios Futuros” dentro do Balanço Patrimonial, os valores que serão recebidos futuramente, caracterizados como receitas diferidas na venda de terrenos devem ser contabilizados em conta específica, dentro do Passivo Não Circulante em grupo que represente o diferimento/adiamento da receita. Sendo assim os valores de redução que constam todo mês, é o valor recebido pela empresa pela venda dos lotes, em contrapartida lançados no grupo de receitas.

Considerações Finais

Analizamos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de junho de 2018. 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\$6,8 milhões no mês de junho de 2018, valor 9,7% maior do que o obtido no mês anterior. Importante observar que 98% do faturamento do Grupo está concentrado na empresa CIM CAL.

Margem de Contribuição - A 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 junho de 2018, a margem ficou positiva em 1,6%, e no acumulado do ano o percentual apresentado foi de 8,5% sobre o faturamento.

Resultado Operacional (Ebitda) - O Resultado Operacional 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 junho de 2018 a empresa obteve um Ebitda negativo de 6,8%, reduzindo o percentual positivo para 0,1% no acumulado do ano de 2018.

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 para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em junho de 2018 o resultado líquido ficou negativo em R\$491 mil, acumulando no ano de 2018 um prejuízo de R\$1,19 milhão.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas nos Balanços de junho de 2018, para uma dívida a curto prazo de R\$27,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$20 milhões, suficiente para cobrir 73,3% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas apresentam um endividamento de 85,08% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas, em tese, conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.