



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
*Administradora Judicial*

**FÁBIO ROBERTO COLOMBO**  
Sócio

✉ [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

**53º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

AGOSTO DE 2022

**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

<b>1. GLOSSÁRIO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....</b>	<b>4</b>
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
3.2 ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO .....	5
3.3 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICA FINANCEIRA .....	5
<b>4. CUMPRIMENTO DO PRJ.....</b>	<b>6</b>
<b>5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>8</b>
5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS.....	9
<b>6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>10</b>
6.1 BALANÇO PATRIMONIAL - COMPARATIVO .....	10
6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	10
6.1.2 Passivo – Comparativo Entre As Recuperandas.....	10
6.1.3 Dre – Comparativo Entre As Recuperandas .....	12
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO GRUPO CIMCAL.....	12
6.2.1 Ativo .....	12
6.2.2 Passivo .....	15
6.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	16
6.3.1 Índices de Liquidez .....	17
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 .....	20
6.4.1 Receitas.....	20
6.4.2 Lucro Bruto.....	22
6.4.3 Receita X Despesas.....	22
6.4.4 Evolução do Ebitda.....	23
6.4.5 Resultado OPERACIONAL x Resultado Líquido do Exercício .....	24
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	24
<b>7. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....</b>	<b>25</b>

## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Grupo CIMCAL
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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 agosto de 2022.

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.

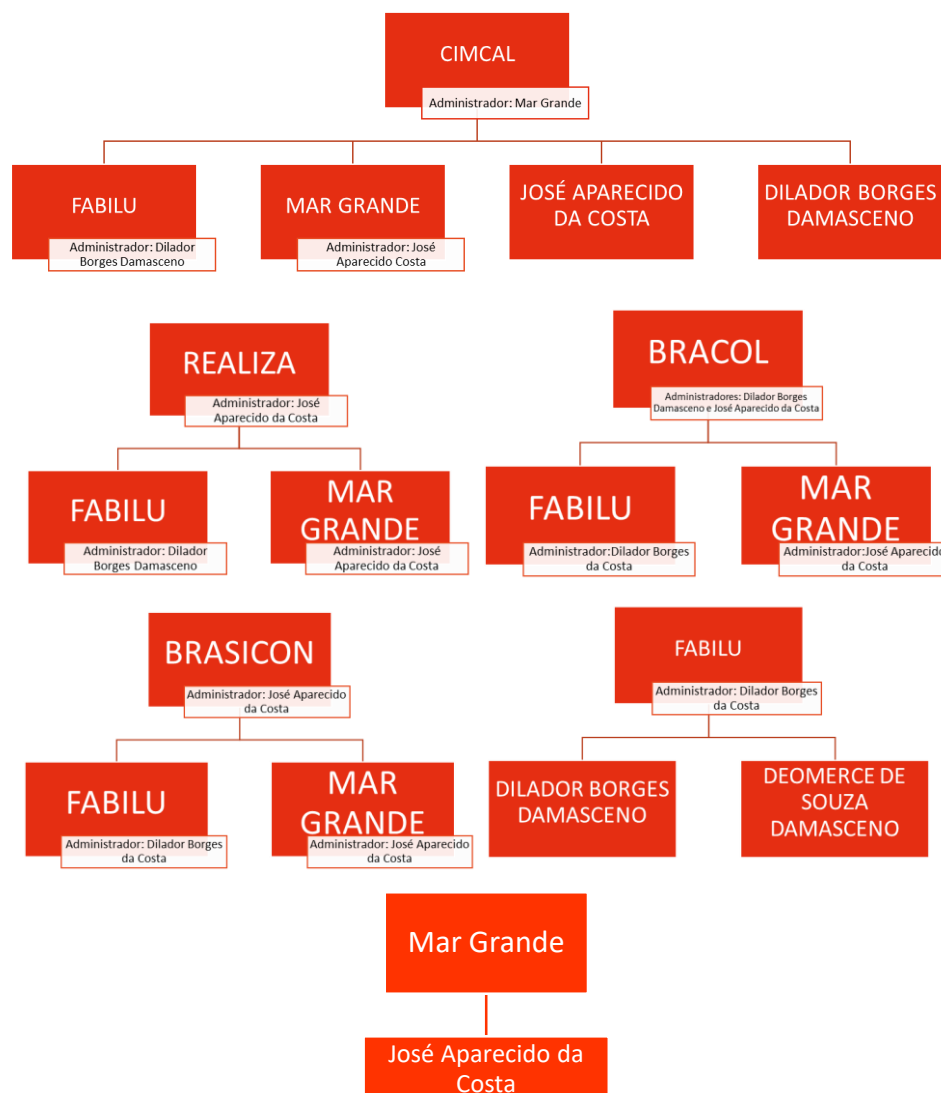
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado 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
<b>CLASSE I - CREDITORES TRABALHISTAS</b>	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> .	-	-
<b>CLASSE II - GARANTIA REAL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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;</li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>	8% a.a. a partir de 27/02/2018	TR a partir de 27/02/2018
<b>CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS</b>	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"> <li>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;</li> <li>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.</li> </ul>	2% a.a. a partir de 27/02/2018	Pelo TR a partir de 27/02/2018
	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>		
<b>CLASSE IV - ME E EPP</b>	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
<b>SUBCLASSE I - CREDITORES FINANCIADORES</b>	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
<b>SUBCLASSE II - CREDITORES ADERENTES</b>	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
<b>CLASSE II GARANTIA REAL</b>	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
<b>CLASSE III QUIROGRAFÁRIOS</b>	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, apresenta-se as seguintes planilhas em que constam os credores de Garantia Real (Classe II), Quirografários (Classe III) e Microempresas e Empresas de Pequeno Porte (Classe IV), seus respectivos créditos, formas de pagamento aderidas, além do adimplemento por parte das Recuperandas das parcelas de encargo financeiro à alguns credores, caução de imóveis, e, por fim, a amortização do crédito iniciada em outubro/2021, conforme previsto nas opções de pagamento do Plano de Recuperação Judicial, descritas na planilha colacionada acima. Senão vejamos:

Classe II – Garantia Real				
CREDOR	CRÉDITO	FORMA DE PAGAMENTO	ENC. FINANCEIROS (SET/20 – SET/21)	Parcela Juros (Agosto/2022)
Banco do Brasil S.A.	R\$ 3.111.030,06	Opção II	R\$ 320.551,27	R\$ 21.885,63

Classe III – Quirografários					
CREDOR	CRÉDITO	FORMA DE PAGAMENTO	ENC. FINANCEIROS (DEZ/2020 – OUT/2021)	PARCELA VENDA DE IMÓVEIS	Parcela (Agosto/2022)
BANCO BRADESCO S/A	R\$ 1.281.032,94	Opção II	R\$ 50.930,00	R\$ 19.589,00 <sup>1</sup>	
BANCO DO BRASIL	R\$ 3.732.391,39	Opção II		R\$ 199.428,40 <sup>2</sup>	R\$ 11.996,67
BAUMIN INDUSTRIA E COMERCIO DE MINERAIS LTDA	R\$ 28.951,67				
CIPLA IND. DE MAT. DE CONSTRUÇÃO S/A	R\$ 4.190,06				
CONFIBRA INDUSTRIA E COMERCIO LTDA	R\$ 348.964,81	Opção II			
DURATEX S/A	R\$ 237.256,56				
FIBRAPLAC PAINES DE MADEIRA S/A	R\$ 112.477,92				
MEXICHEM BRASIL IND DE TRANSF PLASTICA LTDA	R\$ 353.748,69				
MINERAÇÃO ITAPEVA LTDA	R\$ 7.056,00				
MINERADORA CARMOCAL LTDA	R\$ 383.563,91	Opção I		Matrículas n. 20.380 e 23.382 <sup>3</sup>	
SILICATE INDUSTRIA E COMERCIO EIRELLI	R\$ 68.385,00				

<sup>1</sup> Esclarecimentos de pagamento – 32º RMA

<sup>2</sup> Esclarecimentos de pagamento – 38º RMA

<sup>3</sup> Esclarecimentos do pagamento – 32º RMA.

Classe IV – Microempresas e Empresas de Pequeno Porte			
CREDOR	CRÉDITO	1ª PARCELA (OUTUBRO/2021)	2ª PARCELA (NOVEMBRO/2021)
Binn e Amorin Empreendimentos Imobiliários LTDA EPP	7.467,98	R\$ 8.024,57	
Noroeste – Comércio de Ferro e Aço Eireli EPP	23.676,31	R\$ 16.050,34	R\$ 600,42

A Administradora Judicial nesta oportunidade apresenta os comprovantes de pagamento referente aos juros e encargos do credor Banco do Brasil S.A. que se encontra nas Classes de Credores de Garantia Real (Classe II) e Quirografários (Classe III), relativos ao mês de Agosto/2022, além dos comprovantes de pagamento referentes aos credores trabalhistas, Sr. Juliano Manin, e seu patrono, Dr. Márcio Henrique.

## 5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Ao final do mês, a Administradora Judicial colheu as principais informações operacionais das Recuperandas através de contato telefônico com o seu representante legal, Sr. José Aparecido da Costa, realizado aos dias 30/08/2022 às 10h, as quais foram confrontadas com os documentos entregues pelas devedoras à AJ e se encontram sintetizadas nesta oportunidade.

O empresário iniciou relatando ao Administrador Judicial sobre a Recuperanda CIMCAL, informando que a empresa mantém seu normal funcionamento, com todas as 11 (onze) lojas abertas, dando ênfase, ainda, na inauguração da loja de varejo modelo situada no imóvel da Av. Pedro Borguetti, nº 75 - Distrito Industrial, Osvaldo Cruz/SP, que já está com atendimento ao público.

Quando questionado pelo AJ sobre possíveis dificuldades na aquisição de mercadorias, o empresário informou não possuir qualquer óbice, isto em razão do bom relacionamento com todos os seus fornecedores e que, atualmente, grande parte das aquisições são feitas mediante pagamento à vista, ressaltando, ainda, que alguns dos seus fornecedores têm concedido prazo para pagamento.

Ato contínuo, no tocante ao quadro de funcionário da empresa, relatou não ter sofrido alteração significativa, sendo regular e tempestivo o pagamento dos salários e encargos trabalhistas, situação semelhante aos impostos correntes da Recuperanda.

Seguindo o tema sobre a parte fiscal, o empresário noticiou ao AJ que no próximo mês solicitará a revisão dos parcelamentos de débitos federais, para fins de utilizar o prejuízo fiscal no abatimento dos débitos tributários, fato que poderá trazer uma redução no valor da parcela atualmente paga pela empresa.

Sobre as obrigações comerciais no mês de agosto/2022, informa que obtivera resultados semelhantes ao mês anterior, sendo que o faturamento versa no valor aproximado de R\$ 5 milhões.



Ao final do relato sobre a empresa CIMCAL, o AJ questionou sobre a situação financeira da empresa para adimplir a parcela anual do PRJ aos credores, obtendo como devolutiva do empresário a suficiência de recursos para honrar os compromissos previstos ao mês de outubro.

Por fim, em relação a empresa BRASICON, informou não haver venda de lotes no empreendimento imobiliário durante este mês.

## 5.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

O representante legal das Recuperandas informou que, durante o mês de julho/2022, não houve movimentação significativa no número de funcionários, 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 ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 6.1.1 ATIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de junho de 2022.

ATIVO	jun/22													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabulu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>167.676</b>	<b>14,4%</b>	<b>1.171.324</b>	<b>40,8%</b>	<b>10.994.062</b>	<b>51,1%</b>	<b>35.282</b>	<b>1,8%</b>	<b>356</b>	<b>0,0%</b>	<b>227.086</b>	<b>16,9%</b>	<b>12.595.785</b>	<b>40,3%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.934	0,3%	863.611	30,1%	2.948.722	13,7%	35.282	1,8%	356	0,0%	225.282	16,8%	4.076.187	13,1%
Créditos	0	0,0%	165.388	5,8%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	180.501	0,6%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	91.102	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	91.102	0,3%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	10,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.242.377	7,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	866.769	4,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	868.592	2,8%
Estoques	164.742	14,1%	142.305	5,0%	4.826.102	22,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.133.149	16,4%
Despesas Antecipadas	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	3.877	0,0%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.000.000</b>	<b>85,6%</b>	<b>1.696.663</b>	<b>59,2%</b>	<b>10.510.556</b>	<b>48,9%</b>	<b>1.964.280</b>	<b>98,2%</b>	<b>2.348.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.115.834</b>	<b>83,1%</b>	<b>18.635.958</b>	<b>59,7%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>85,6%</b>	<b>1.539.321</b>	<b>53,7%</b>	<b>990.076</b>	<b>4,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>909.000</b>	<b>67,7%</b>	<b>4.438.397</b>	<b>14,2%</b>
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	23,3%	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	3,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	709.235	2,3%
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	85,6%	870.647	30,4%	205.000	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	909.000	67,7%	2.984.647	9,6%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>157.342</b>	<b>5,5%</b>	<b>9.520.480</b>	<b>44,3%</b>	<b>1.964.280</b>	<b>98,2%</b>	<b>2.348.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>206.834</b>	<b>15,4%</b>	<b>14.197.560</b>	<b>45,5%</b>
Investimentos	0	0,0%	10.993	0,4%	29.207	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	0	0,0%	4.353.105	13,9%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,1%	9.491.273	44,1%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	15,4%	9.842.965	31,5%
Intangível	0	0,0%	1.490	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	1.490	0,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.167.676</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.867.987</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.504.618</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.999.562</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.348.981</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.342.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.231.743</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	1,3%		9,3%		87,3%		0,3%		0,0%		1,8%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	22,5%		34,7%		22,3%		0,0%		0,0%		20,5%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		1,1%		67,1%		13,8%		16,5%		1,5%		100,0%	

Pode-se observar que a Recuperanda Cimcal mantém a maior parte do ativo total, com 68,9%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 12,5 milhões alocados no ativo circulante, 87,3% concentram-se na empresa Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,4 milhões, 34,7% deriva da Brasicon, 22,5% da Bracol, 22,3% da Cimcal e 20,5% da empresa Realiza. Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 67,1% pertencem a Cimcal.

#### 6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de junho de 2022.

jun/22														
PASSIVO	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.240</b>	<b>0,2%</b>	<b>4.586</b>	<b>0,2%</b>	<b>27.382.797</b>	<b>127,3%</b>	<b>600.000</b>	<b>30,0%</b>	<b>9.409</b>	<b>0,4%</b>	<b>99.104</b>	<b>7,4%</b>	<b>28.098.136</b>	<b>90,0%</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.648.370	21,6%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.248.370	16,8%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	16.149.533	75,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16.149.533	51,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.231.172	10,4%	0	0,0%	9.409	0,4%	0	0,0%	2.240.581	7,2%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	3.649	0,1%	4.083.307	19,0%	0	0,0%	0	0,0%	98.150	7,3%	4.187.345	13,4%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	270.416	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	272.307	0,9%
( - ) Contas Retificadoras	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-0	0,0%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.165.436</b>	<b>99,8%</b>	<b>2.863.401</b>	<b>99,8%</b>	<b>-5.878.179</b>	<b>-27,3%</b>	<b>1.399.562</b>	<b>70,0%</b>	<b>2.339.571</b>	<b>99,6%</b>	<b>1.243.815</b>	<b>92,6%</b>	<b>3.133.607</b>	<b>10,0%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>215.342</b>	<b>18,4%</b>	<b>60.487</b>	<b>2,1%</b>	<b>2.116.913</b>	<b>9,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>605.000</b>	<b>25,8%</b>	<b>52.700</b>	<b>3,9%</b>	<b>3.050.442</b>	<b>9,8%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	215.342	18,4%	0	0,0%	100.056	0,5%	0	0,0%	605.000	25,8%	0	0,0%	920.398	2,9%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	60.487	2,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	60.487	0,2%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	2.024.774	9,4%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	3,9%	2.077.474	6,7%
( - ) 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%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>950.094</b>	<b>81,4%</b>	<b>2.802.914</b>	<b>97,7%</b>	<b>-7.995.092</b>	<b>-37,2%</b>	<b>1.399.562</b>	<b>70,0%</b>	<b>1.734.571</b>	<b>73,8%</b>	<b>1.191.115</b>	<b>88,7%</b>	<b>83.165</b>	<b>0,3%</b>
Capital Social	129.158	11,1%	168.572	5,9%	3.420.000	15,9%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,1%	350.000	26,1%	7.586.888	24,3%
( - ) Capital a Integralizar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100.000	-5,0%	-100.000	-4,3%	0	0,0%	-200.000	-0,6%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	17,8%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,6%	3.921.398	12,6%
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	69,2%	2.244.495	78,3%	-15.623.771	-72,7%	-30.167	-1,5%	-121.858	-5,2%	785.192	58,5%	-11.938.611	-38,2%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-2.481	-0,2%	18.853	0,7%	409.581	1,9%	0	0,0%	0	0,0%	-46.664	-3,5%	379.290	1,2%
( - ) Reduções do PL	0	0,0%	0	0,0%	-20.000	-0,1%	-102.700	-5,1%	-106.000	-4,5%	0	0,0%	-228.700	-0,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.995	12,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16	0,0%	386.930	1,2%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.167.676</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.867.987</b>	<b>100,0%</b>	<b>21.504.618</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.999.562</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.348.981</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.342.919</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.231.743</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	0,0%		0,0%		97,5%		2,1%		0,0%		0,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	7,1%		2,0%		69,4%		0,0%		19,8%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	1142,4%		3370,3%		-9613,5%		1682,9%		2085,7%		1432,2%		100,0%	

Em junho de 2022, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,5% do Passivo Circulante e 69,4% do Exigível a Longo Prazo.

Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado de exercícios anteriores está nesta mesma Recuperanda, que detém grande parte da movimentação em todos os meses. Por fim, avaliando o mês corrente, somente a empresa Brasicon auferiu lucro.

## 6.1.3 DRE – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de junho de 2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/22													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>55.635</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.608.219</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>5.663.854</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0,0%	-2.031	-3,7%	-557.624	-9,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-559.655	-9,9%
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-426	-0,8%	-4.748.532	-84,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-4.748.958	-83,8%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>53.178</b>	<b>95,6%</b>	<b>302.063</b>	<b>5,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>355.241</b>	<b>6,3%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-495	0,0%	-11.263	-20,2%	-476.949	-8,5%	0	0,0%	0	0,0%	-1.661	0,0%	-490.369	-8,7%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-495</b>	<b>0,0%</b>	<b>41.915</b>	<b>75,3%</b>	<b>-174.886</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.661</b>	<b>0,0%</b>	<b>-135.128</b>	<b>-2,4%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-1.746	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.746	0,0%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-21	0,0%	-3.834	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	-258	0,0%	-4.113	-0,1%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-495</b>	<b>0,0%</b>	<b>41.894</b>	<b>75,3%</b>	<b>-180.467</b>	<b>-3,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.920</b>	<b>0,0%</b>	<b>-140.987</b>	<b>-2,5%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-495</b>	<b>0,0%</b>	<b>41.894</b>	<b>75,3%</b>	<b>-180.467</b>	<b>-3,2%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.920</b>	<b>0,0%</b>	<b>-140.987</b>	<b>-2,5%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-1.591	-2,9%	44.951	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	43.360	0,8%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-495</b>	<b>0,0%</b>	<b>40.303</b>	<b>72,4%</b>	<b>-135.516</b>	<b>-2,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-1.920</b>	<b>0,0%</b>	<b>-97.627</b>	<b>-1,7%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		1,0%		99,0%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	0,0%		15,0%		85,0%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,1%		2,3%		97,3%		0,0%		0,0%		0,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,4%		-31,0%		129,4%		0,0%		0,0%		1,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,5%		-41,3%		138,8%		0,0%		0,0%		2,0%		100,0%	

As empresas Cimcal, Realiza, Bracol e Brasicon são as empresas que demonstram movimentações na avaliação acumulada, sendo apenas Cimcal e Brasicon as únicas que apresentaram faturamento no período. As empresas Fabilu e Mar Grande não apresentaram movimentações de faturamento, tampouco apresentaram custos e despesas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99% das receitas do grupo e 97,3% das despesas operacionais, tendo auferido um prejuízo de R\$ 135 mil. Já a Brasicon, que representou 1% do faturamento, obteve um resultado positivo de R\$ 40 mil. Por fim, as empresas Realiza e Bracol sofreram resultados desfavoráveis de R\$ 1 mil e R\$ 495, respectivamente.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **prejuízo** de R\$ 97 mil no mês de análise.

## 6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO 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 junho de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 458 mil de maio a junho de 2022, principalmente relacionado às contas do Ativo Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jan18	jun22/mar22	jun22/jan18	jun22/mar22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>25.585.700</b>	<b>13.052.954</b>	<b>41,2%</b>	<b>12.595.785</b>	<b>40,3%</b>	<b>-50,8%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-12.989.914</b>	<b>-457.169</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	3.791.147	12,0%	4.076.187	13,1%	-34,6%	7,5%	-2.155.868	285.040
Créditos	2.491.288	186.136	0,6%	180.501	0,6%	-92,8%	-3,0%	-2.310.787	-5.635
Adiantamentos	16.080	365.634	1,2%	91.102	0,3%	466,6%	-75,1%	75.022	-274.532
Outros Créditos	3.053.433	2.242.377	7,1%	2.242.377	7,2%	-26,6%	0,0%	-811.056	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	863.725	2,7%	868.592	2,8%	-8,6%	0,6%	-81.775	4.867
Estoques	12.838.600	5.600.057	17,7%	5.133.149	16,4%	-60,0%	-8,3%	-7.705.451	-466.908
Despesas Antecipadas	3.877	3.877	0,0%	3.877	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>16.316.057</b>	<b>18.637.669</b>	<b>58,8%</b>	<b>18.635.958</b>	<b>59,7%</b>	<b>14,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.319.900</b>	<b>-1.711</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.768.758</b>	<b>4.438.397</b>	<b>14,0%</b>	<b>4.438.397</b>	<b>14,2%</b>	<b>150,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.669.639</b>	<b>0</b>
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	2,2%	709.235	2,3%	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	2.984.647	9,4%	2.984.647	9,6%	75,1%	0,0%	1.279.647	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>14.547.300</b>	<b>14.199.272</b>	<b>44,8%</b>	<b>14.197.560</b>	<b>45,5%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-349.739</b>	<b>-1.711</b>
Investimentos	4.374.077	4.353.070	13,7%	4.353.105	13,9%	-0,5%	0,0%	-20.972	35
Imobilizado	10.171.733	9.844.712	31,1%	9.842.965	31,5%	-3,2%	0,0%	-328.767	-1.746
Intangível	1.490	1.490	0,0%	1.490	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>41.901.757</b>	<b>31.690.622</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.231.743</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,5%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-10.670.014</b>	<b>-458.880</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** O grupo Caixa e Equivalentes a Caixa que engloba as contas "Caixa", "Bancos", "Aplicações de Liquidez Imediata" e "Outras Disponibilidades" apresentou um aumento de 7,5% de maio a junho de 2022, respectivamente R\$ 285 mil, devido principalmente ao acréscimo ocorrido na primeira conta mencionada. Com saldo de R\$ 4 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 75,9%, entretanto, o responsável contábil das empresas, informa que parte deste valor se refere a recebimentos futuros, sendo informados no Caixa por desencontro de informação entre a empresa e a contabilidade, 18,2% concentram-se na conta Bancos, 1,9% em aplicações de liquidez imediata e outros 4,1% em Outras Disponibilidades. O grupo representou 13,1% 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 3% no curto prazo, respectivamente R\$ 5 mil no período de maio a junho de 2022, 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 0,6% do total dos Ativos.

**Adiantamentos:** O grupo é formado por “Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores” e apresentou uma queda de R\$ 274 mil no período de análise, finalizando com um montante de R\$ 91 mil, sendo que esse decréscimo ocorreu em virtude da movimentação em Adiantamento a Fornecedores. Dessa forma, representou no último mês 0,3% do total do ativo das Recuperandas.

**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pelas Recuperandas. O saldo registrado neste grupo em junho de 2022 foi de R\$ 868 mil, demonstrando um acréscimo de 0,6% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 4 mil. Por fim, o grupo representou 2,8% 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 uma redução de R\$ 466 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 5,1 milhões, equivalente a 16,4% do ativo de junho de 2022.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.620.108	5.180.929	5.049.251	5.226.474	5.293.009	4.826.102
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	292.305	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048
<b>Total</b>	<b>5.912.414</b>	<b>5.487.977</b>	<b>5.356.298</b>	<b>5.533.521</b>	<b>5.600.057</b>	<b>5.133.149</b>
<b>Varição %</b>	<b>6,22%</b>	<b>-7,18%</b>	<b>-2,40%</b>	<b>3,31%</b>	<b>1,20%</b>	<b>-8,34%</b>

**Investimentos:** Composto pela conta “Participações”, o grupo apresentou de maio a junho de 2022, um leve aumento de R\$ 35. No final de junho de 2022, os Investimentos representaram 13,9% do total do ativo, respectivamente 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 junho/2022, observa-se que houve a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 1 mil. O grupo representou por fim 31,5% do total do ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Compras para Imobilizado	3.169.076	3.169.076	3.169.076	3.169.076	3.169.076	3.169.076
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	195.824	195.824	267.710	267.710	267.710	267.710
Veículos	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015	1.504.015
( - ) Depreciação Acumulada	-1.702.201	-1.702.749	-1.704.495	-1.706.241	-1.707.988	-1.709.734
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
<b>Total</b>	<b>9.780.103</b>	<b>9.779.554</b>	<b>9.849.694</b>	<b>9.847.948</b>	<b>9.846.202</b>	<b>9.844.455</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,01%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>0,72%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>

## 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 junho de 2022, sendo possível constatar uma redução de 1,4%, equivalente a R\$ 458 mil de maio a junho de 2022.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jan18	jun22/mar22	jun22/jan18	jun22/mar22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>30.310.129</b>	<b>28.453.753</b>	<b>89,8%</b>	<b>28.098.136</b>	<b>90,0%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-2.211.994</b>	<b>-355.617</b>
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.248.370	16,6%	5.248.370	16,8%	-67,0%	0,0%	-10.669.103	0
Fornecedores	13.201.972	16.399.701	51,7%	16.149.533	51,7%	22,3%	-1,5%	2.947.561	-250.168
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.240.251	7,1%	2.240.581	7,2%	412,1%	0,0%	1.803.023	330
Obrigações Tributárias	627.630	4.293.854	13,5%	4.187.345	13,4%	567,2%	-2,5%	3.559.715	-106.509
Outras Obrigações	125.497	271.576	0,9%	272.307	0,9%	117,0%	0,3%	146.810	730
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>11.591.627</b>	<b>3.236.869</b>	<b>10,2%</b>	<b>3.133.607</b>	<b>10,0%</b>	<b>-73,0%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-8.458.021</b>	<b>-103.262</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.056.077</b>	<b>9,6%</b>	<b>3.050.442</b>	<b>9,8%</b>	<b>-41,6%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-2.172.870</b>	<b>-5.635</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	920.398	2,9%	920.398	2,9%	-1,3%	0,0%	-12.222	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	66.122	0,2%	60.487	0,2%	-97,3%	-8,5%	-2.218.009	-5.635
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.077.474	6,6%	2.077.474	6,7%	2,8%	0,0%	57.360	0
( - ) Contas Retificadoras LP	-7.917	-7.917	0,0%	-7.917	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.368.315</b>	<b>180.793</b>	<b>0,6%</b>	<b>83.165</b>	<b>0,3%</b>	<b>-98,7%</b>	<b>-54,0%</b>	<b>-6.285.150</b>	<b>-97.627</b>
Capital Social	7.838.316	7.586.888	23,9%	7.586.888	24,3%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
( - ) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,6%	-200.000	-0,6%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,4%	3.921.398	12,6%	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	-11.938.362	-37,7%	-11.938.611	-38,2%	148,1%	0,0%	-7.126.845	-249
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	476.668	1,5%	379.290	1,2%	-223,6%	-20,4%	686.193	-97.378
( - ) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,7%	-228.700	-0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.930	1,2%	386.930	1,2%	0,0%	0,0%	386.930	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>41.901.757</b>	<b>31.690.622</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.231.743</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,5%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-10.670.014</b>	<b>-458.880</b>

**Fornecedores:** A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, reduziu em 1,5%, correspondente a R\$ 250 mil de maio a junho de 2022, passando a representar a importância de 51,7% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16,1 milhões. Esse decréscimo se observa na empresa Cimcal.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de maio a junho de 2022, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um leve aumento de R\$ 330, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 7,2% do total do passivo. O acréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica "Obrigações com Pessoal" da Recuperanda Cimcal.

**Obrigações Tributárias:** No período de maio a junho de 2022 houve nesta conta uma redução de R\$ 106 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 4,1 milhões, representando 13,4% do passivo total.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Constituído pelas contas "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou de maio a junho de 2022 um aumento de R\$ 730 no curto prazo, equivalente a 0,3%. Já no longo prazo, as Outras Obrigações não houve movimentações. Ao todo, o grupo representou 7,5% do total do passivo, com um saldo de R\$ 2,3 milhões.

**Receitas Diferidas LP:** As receitas diferidas apresentaram no período de análise uma redução de R\$ 5 mil em seu saldo, sendo essa movimentação oriunda da Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 60 mil.

**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 2022 apresentou saldo acumulado positivo de R\$ 379 mil, tendo reduzido esse montante favorável em razão do prejuízo de R\$ 97 mil auferido pelas Recuperandas no mês de junho de 2022.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

## 6.3 INDICADORES FINANCEIROS

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



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

### 6.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>
Liquidez Corrente	0,45	0,45	0,43	0,45	0,46	0,45
Liquidez Geral	0,54	0,55	0,53	0,55	0,56	0,55
Liquidez Imediata	0,12	0,13	0,11	0,12	0,13	0,15
Liquidez Seca	0,25	0,26	0,24	0,26	0,26	0,27

#### 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\$ 0,55**, portanto a sociedade empresária **não dispõe** 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\$ 0,55** 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 ENVIDAMENTO

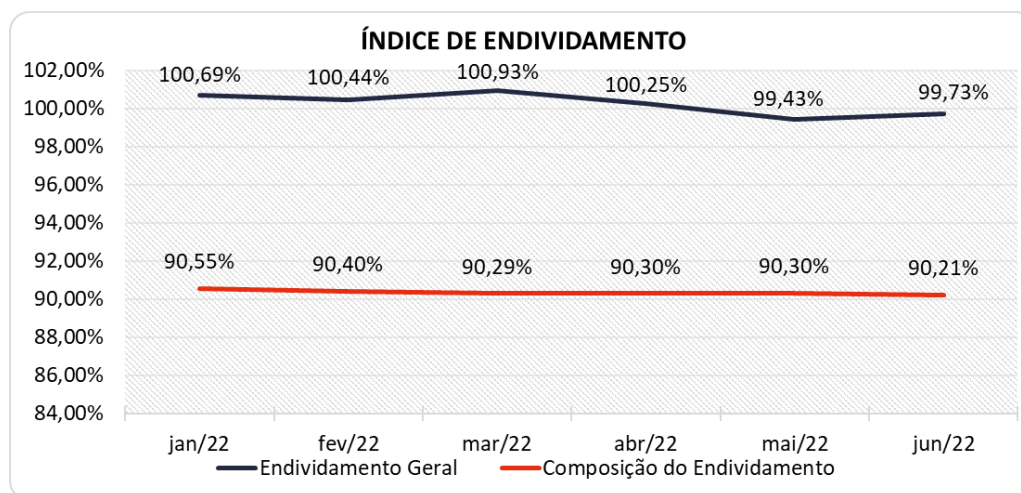
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Endividamento Geral	100,69%	100,44%	100,93%	100,25%	99,43%	99,73%
Composição do Endividamento	90,55%	90,40%	90,29%	90,30%	90,30%	90,21%

Em junho/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,1 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo se mantiveram em 90,21% do total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve leve aumento de 99,43% a 99,73%.

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.

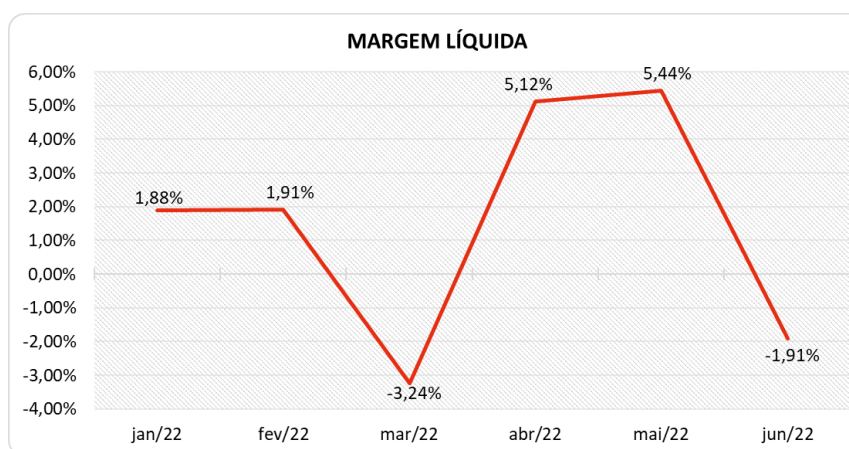
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Margem Líquida	1,88%	1,91%	-3,24%	5,12%	5,44%	-1,91%
Rentabilidade do Ativo	0,26%	0,25%	-0,48%	0,66%	0,82%	-0,31%
Produtividade	0,14	0,13	0,15	0,13	0,15	0,16

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 **negativos** no mês de junho de 2022, demonstrando no semestre 4 meses de margens positivas.

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



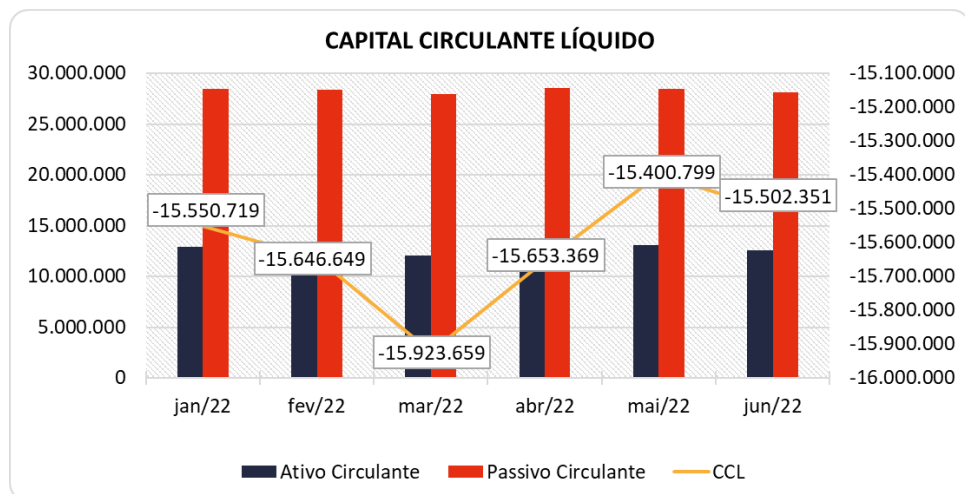
### 6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Ativo Circulante	12.902.281	12.726.212	12.019.765	12.859.687	13.052.954	12.595.785
Passivo Circulante	28.453.000	28.372.861	27.943.423	28.513.056	28.453.753	28.098.136
<b>CCL</b>	<b>-15.550.719</b>	<b>-15.646.649</b>	<b>-15.923.659</b>	<b>-15.653.369</b>	<b>-15.400.799</b>	<b>-15.502.351</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,62%</b>	<b>1,77%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>0,66%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,66% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 15,4 milhões para um CCL -R\$ 15,5 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 - CENTRALIZADO

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, do último trimestre, serão apresentados a seguir de forma comparativa, com as principais variações que ocorreram nas contas e resultaram em um prejuízo de R\$ 97 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/22	mai/22	AV	jun/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jun22	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>4.520.774</b>	<b>5.299.933</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.663.854</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.958.724</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.970.446</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,9%</b>	<b>363.921</b>
( - ) Deduções das Receitas	-463.429	-529.118	-10,0%	-559.655	-9,9%	-613.099	-10,3%	-500.379	-10,1%	5,8%	-30.537
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>4.057.345</b>	<b>4.770.814</b>	<b>90,0%</b>	<b>5.104.199</b>	<b>90,1%</b>	<b>5.345.625</b>	<b>89,7%</b>	<b>4.470.068</b>	<b>89,9%</b>	<b>7,0%</b>	<b>333.385</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-3.529.782	-3.884.227	-73,3%	-4.748.958	-83,8%	-4.678.216	-78,5%	-3.898.437	-78,4%	22,3%	-864.731
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>527.564</b>	<b>886.587</b>	<b>16,7%</b>	<b>355.241</b>	<b>6,3%</b>	<b>667.409</b>	<b>11,2%</b>	<b>571.631</b>	<b>11,5%</b>	<b>-59,9%</b>	<b>-531.346</b>
( - ) Despesas Operacionais	-248.703	-534.450	-10,1%	-490.369	-8,7%	-542.159	-9,1%	-481.726	-9,7%	-8,2%	44.081
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>278.861</b>	<b>352.137</b>	<b>6,6%</b>	<b>-135.128</b>	<b>-2,4%</b>	<b>125.250</b>	<b>2,1%</b>	<b>89.905</b>	<b>1,8%</b>	<b>-138,4%</b>	<b>-487.265</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.746	-1.746	0,0%	-1.746	0,0%	-627	0,0%	-1.353	0,0%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-5.770	-6.750	-0,1%	-4.113	-0,1%	-20.403	-0,3%	-6.010	-0,1%	-39,1%	2.637
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>271.344</b>	<b>343.641</b>	<b>6,5%</b>	<b>-140.987</b>	<b>-2,5%</b>	<b>104.219</b>	<b>1,7%</b>	<b>82.541</b>	<b>1,7%</b>	<b>-141,0%</b>	<b>-484.628</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	8.840	0,1%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>271.344</b>	<b>343.641</b>	<b>6,5%</b>	<b>-140.987</b>	<b>-2,5%</b>	<b>113.060</b>	<b>1,9%</b>	<b>82.541</b>	<b>1,7%</b>	<b>-141,0%</b>	<b>-484.628</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-63.470	-84.288	-1,6%	43.360	0,8%	-25.148	-0,4%	-19.368	-0,4%	-151,4%	127.648
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>207.874</b>	<b>259.353</b>	<b>4,9%</b>	<b>-97.627</b>	<b>-1,7%</b>	<b>87.912</b>	<b>1,5%</b>	<b>63.173</b>	<b>1,3%</b>	<b>-137,6%</b>	<b>-356.980</b>

### 6.4.1 RECEITAS

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

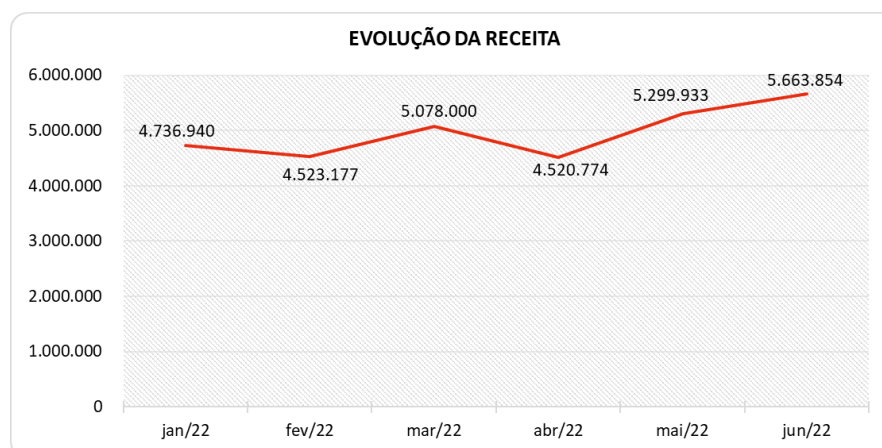
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

<b>RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>	<b>jun/22</b>
Vendas e Serviços - Bracol	0	0	0	0	0	0
Vendas e Serviços - Brasicon	12.298	8.128	8.519	5.635	8.529	55.635
Vendas e Serviços - Cimcal	4.712.243	4.512.575	5.069.384	4.515.139	5.291.403	5.608.219
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	12.399	2.475	96	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.736.940</b>	<b>4.523.177</b>	<b>5.078.000</b>	<b>4.520.774</b>	<b>5.299.933</b>	<b>5.663.854</b>

No mês de junho de 2022, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,6 milhões, tendo apresentado alta de 6,9%, ou seja, R\$ 363 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

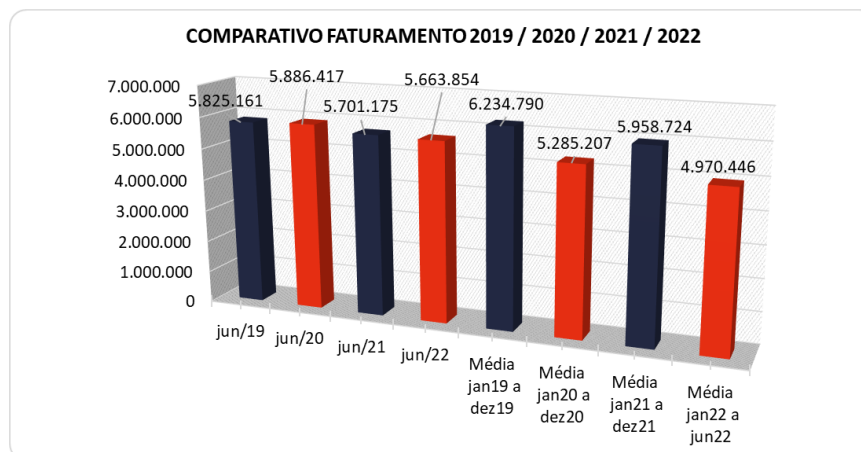
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 98,93% no total das receitas, seguida de 0,80% da empresa BRASICON, e 0,24% da empresa REALIZA.



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

No comparativo com o mesmo mês, do ano anterior, houve uma redução de 0,7%, respectivamente R\$ 37 mil.

Ademais, a média de 2022, apesar de considerar apenas seis meses, está 16,6% inferior, se comparada à média do ano 2021.



## 6.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
( - ) Deduções das Receitas	-488.159	-457.773	-504.138	-463.429	-529.118	-559.655
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>4.248.780</b>	<b>4.065.405</b>	<b>4.573.862</b>	<b>4.057.345</b>	<b>4.770.814</b>	<b>5.104.199</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-3.651.741	-3.492.335	-4.083.578	-3.529.782	-3.884.227	-4.748.958
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>597.039</b>	<b>573.070</b>	<b>490.283</b>	<b>527.564</b>	<b>886.587</b>	<b>355.241</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>12,60%</b>	<b>12,67%</b>	<b>9,66%</b>	<b>11,67%</b>	<b>16,73%</b>	<b>6,27%</b>

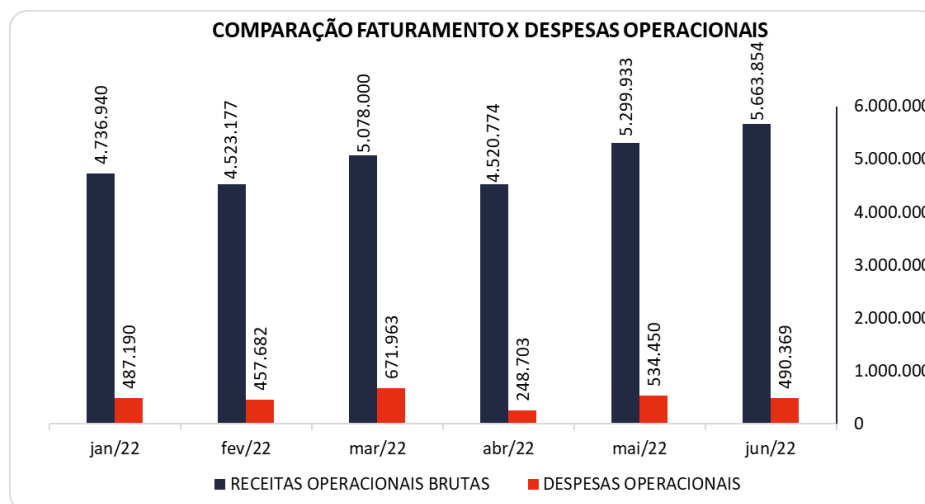
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 6,27% em junho de 2022, sendo um resultado menor percentualmente ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 16,73%. Pode ser observado que houve um aumento percentual nas deduções e nos custos, principalmente em relação ao último citado, o que impactou de forma negativa o lucro bruto do mês analisado.

## 6.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que as despesas operacionais das Recuperandas registraram uma baixa de 8,2% de maio a junho de 2022, ou seja, um montante de R\$ 44 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 490 mil, correspondente a 8,7% do faturamento do mês. O fato identificado como principal responsável por essa movimentação foi o acréscimo ocorrido em "Outras Receitas Operacionais", referente a bonificações e compensação de tributos, que teve saldo de R\$ 207 mil no mês, sendo que o total das despesas operacionais foi em R\$ 697 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.

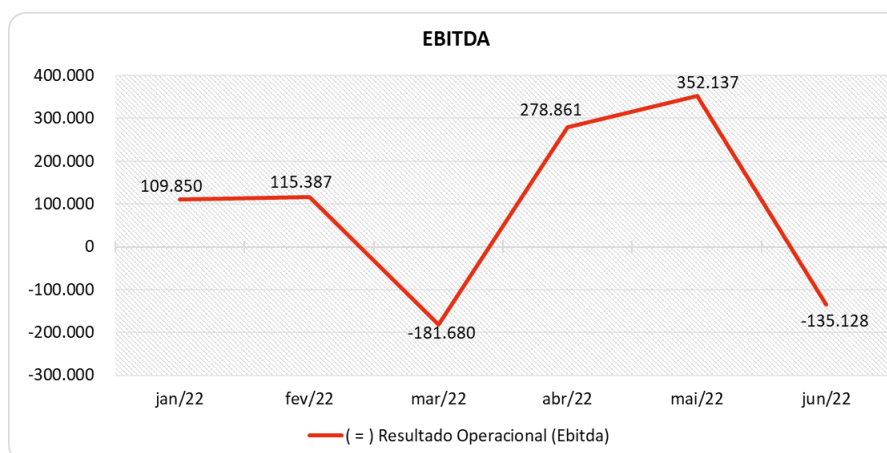


#### 6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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 junho de 2022 foi negativo, motivado pelo Lucro Bruto ter sido insuficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda desfavorável de R\$ 135 mil, sendo um resultado diferente do que o auferido no mês anterior, o qual havia sido positivo em R\$ 352 mil.

#### 6.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda no último semestre.

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

CONTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>109.850</b>	<b>115.387</b>	<b>-181.680</b>	<b>278.861</b>	<b>352.137</b>	<b>-135.128</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-585	-548	-1.746	-1.746	-1.746	-1.746
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-6.367	-7.492	-5.568	-5.770	-6.750	-4.113
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>102.898</b>	<b>107.347</b>	<b>-188.995</b>	<b>271.344</b>	<b>343.641</b>	<b>-140.987</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>102.898</b>	<b>107.347</b>	<b>-188.995</b>	<b>271.344</b>	<b>343.641</b>	<b>-140.987</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-22.926	-29.550	40.666	-63.470	-84.288	43.360
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>79.972</b>	<b>77.797</b>	<b>-148.328</b>	<b>207.874</b>	<b>259.353</b>	<b>-97.627</b>

Com o Ebitda negativo apurado, após apropriar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R\$ 97 mil, ou seja, um lucro de 4,9% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 4 mil em junho de 2022, tendo demonstrado uma redução favorável de R\$ 2 mil em relação aos gastos no mês anterior, identificada principalmente na conta Juros. Destaca-se também que as provisões de IRPJ e CSLL apresentaram um saldo de estorno de R\$ 43 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	4.749.238	4.570.691	5.085.323	4.456.616	5.308.060	5.669.489
Movimentação de outros créditos a receber	224.928	-130.940	25.405	-403.341	315.541	269.665
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-216.000	-50.000	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-3.691.323	-3.213.063	-4.443.102	-2.890.040	-4.089.426	-4.532.219
( - ) Movimentação de tributos	-391.316	-548.799	-461.763	-689.451	-525.144	-622.804
( - ) Movimentação de despesas	-608.374	-445.641	-616.720	-336.494	-550.333	-494.152
( - ) Movimentação de outras obrigações	1.060	730	351	730	730	730
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-121.011	21.724	-8.519	60.669	-8.529	-5.635
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>163.204</b>	<b>38.703</b>	<b>-469.026</b>	<b>198.690</b>	<b>450.899</b>	<b>285.075</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	-35
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.700	0	-71.886	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-1.700</b>	<b>0</b>	<b>-71.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-823	107.000	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	20.000	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-823</b>	<b>127.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	-22	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>160.681</b>	<b>165.703</b>	<b>-540.933</b>	<b>198.690</b>	<b>450.899</b>	<b>285.040</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.356.107	3.516.789	3.682.491	3.141.558	3.340.248	3.791.147
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.516.789	3.682.491	3.141.558	3.340.248	3.791.147	4.076.187
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>160.681</b>	<b>165.703</b>	<b>-540.933</b>	<b>198.690</b>	<b>450.899</b>	<b>285.040</b>

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de junho/2022 ficou positivo em R\$ 285 mil, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Destaca-se que houve um leve dispêndio de R\$ 35 em relação à movimentação de investimentos permanentes.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou positiva em R\$ 285 mil.

## 7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de junho de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** – As Recuperandas registraram um faturamento consolidado de R\$ 5,6 milhões no mês de junho de 2022, valor 6,9% superior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2022, nestes seis meses, um faturamento médio de R\$ 4,9 milhões, 17% abaixo da média mensal do ano 2021, que foi de R\$ 5,9 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou insuficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros e alcançar o lucro maior no final do mês.

**Lucro Bruto** – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em junho de 2022, o lucro bruto ficou positivo em 6,27%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 11,5%. Tal percentual se encontra, até o momento, maior quando comparado ao ano 2021, que apresentou uma média de 11,2%.

**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 junho de 2022, as Recuperandas auferiram um Ebitda negativo de 2,4%, que representa um déficit de R\$ 135 mil, acumulando em 2022, apesar de ser apenas seis meses, um Ebitda média/mês favorável de R\$ 89 mil, resultado menor da média de 2021, que foi positivo em R\$ 125 mil média/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 junho de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 97 mil, diante disso, acumula no corrente ano uma média de saldo favorável de R\$ 63 mil, menor que o do ano de 2021, que foi de R\$ 87 mil.

**Capital Circulante Líquido** – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa, portanto de curto prazo. De acordo com as informações obtidas no Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 28 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 12,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 45% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 99,73% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa conseguirá em “tese”, com os recursos do ativo, pagar todos os seus credores. Verifica-se ainda uma redução favorável de 0,96% neste indicador, no último semestre.