



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

**FÁBIO ROBERTO COLOMBO**  
Sócio

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

**58º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

JANEIRO DE 2023

**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. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>                           | <b>6</b>  |
| 4.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS .....                                   | 7         |
| <b>5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>                            | <b>8</b>  |
| 5.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....  | 8         |
| 5.1.1 Ativo - Comparativo .....                                    | 8         |
| 5.1.2 Passivo – Comparativo.....                                   | 8         |
| 5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO GRUPO CIMCAL .....          | 10        |
| 5.2.1 Ativo .....  | 10        |
| 5.2.2 Passivo .....  | 12        |
| 5.3 INDICADORES FINANCEIROS .....                                  | 14        |
| 5.3.1 Índices de Liquidez .....                                    | 14        |
| 5.3.2 Índices de Endividamento .....                               | 15        |
| 5.3.3 Índices de Rentabilidade .....                               | 16        |
| 5.3.4 Capital Circulante Líquido .....                             | 16        |
| 5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADO.....     | 17        |
| 5.4.1 Receitas.....  | 18        |
| 5.4.2 Lucro Bruto.....   | 19        |
| 5.4.3 Receita X Despesas.....                                      | 20        |
| 5.4.4 Evolução do Ebitda.....                                      | 20        |
| 5.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício ..... | 21        |
| 5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....                           | 22        |
| <b>6. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....</b>                                | <b>23</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 janeiro de 2023.

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.

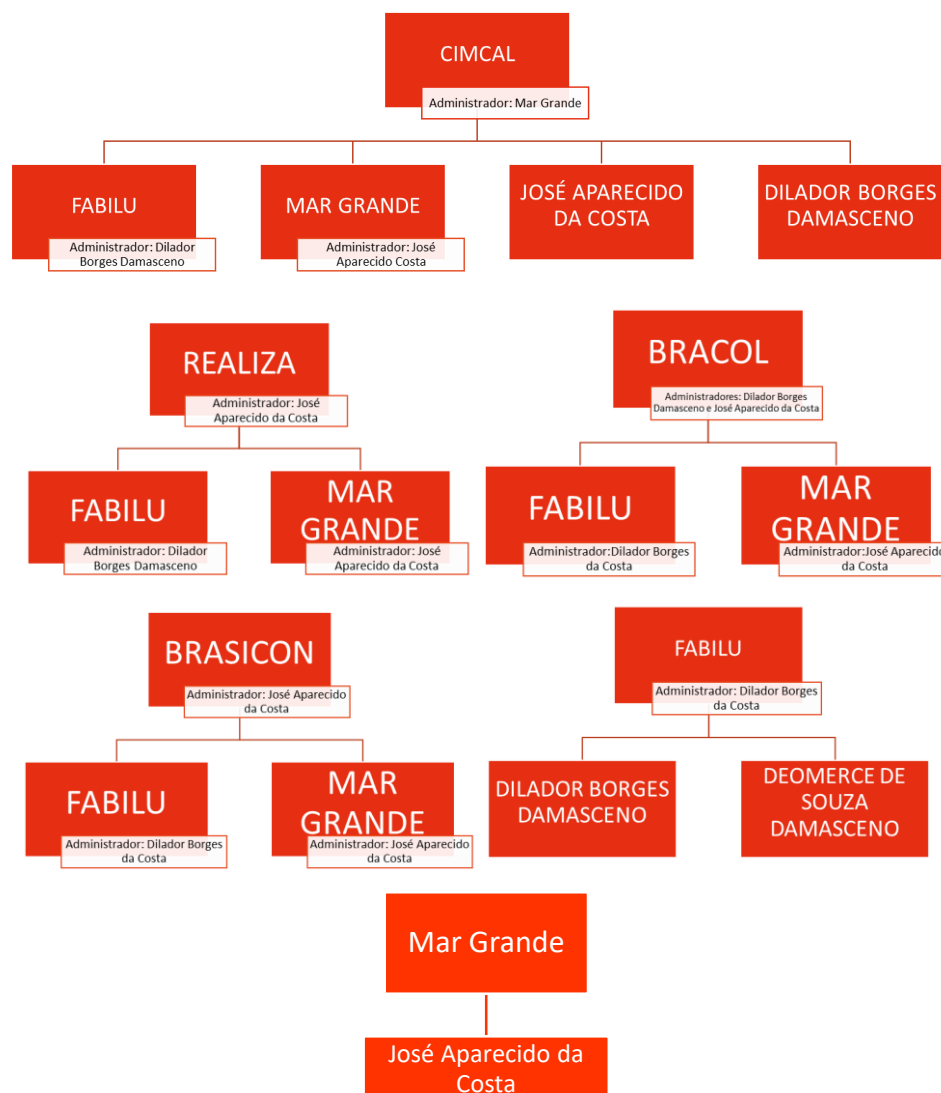
A BRASICON foi constituída no ano de 2012 e, tal qual a Bracol, tem por objeto social a incorporação de empreendimentos imobiliários. Também possui sede no município de Osvaldo Cruz/SP, e atualmente desenvolve e comercializa o empreendimento imobiliário denominado "Residencial Horto dos Campos", situado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

As informações que subsidiam o presente relatório mensal foram obtidas durante a reunião via contato telefônico realizada entre a Administradora Judicial, representada pelo advogado, Fábio Roberto Colombo junto ao sócio-proprietário das Recuperandas, Sr. José Aparecido da Costa, ocorrida aos dias 30/01/2023.

A reunião se iniciou com o relato pelo sócio proprietário sobre a Recuperanda CIMCAL, informando que mantém normal funcionamento tanto na sede da empresa, quanto em suas 10 (dez) filiais espalhadas no território do estado de São Paulo, relembrando, contudo, da sazonalidade de vendas do mês de janeiro.

Sobre o funcionamento das filiais, relatou o empresário que no último mês (dezembro/2022) houve o encerramento das atividades da filial alocada em Lins/SP, tendo já entregue o imóvel em que se localizava a loja, bem como realizada a dispensa dos 6 (seis) colaboradores que nela laboravam, atitude tomada devido ao baixo volume de vendas dos últimos meses. Apesar de efetivar o fechamento da filial, o empresário declarou que não pretende baixar a filial, isto, pois, em momento futuro pretende retomar as atividades comerciais no local.

A queda das vendas não foi um fator isolado que atingiu a referida filial, conforme relata o empresário, isto pois no ano de 2022 houve uma queda de 30% no volume de vendas da rede de lojas como um todo, fato atribuído as constantes chuvas que ocorreram durante o ano no Estado, prejudicando o avanço no âmbito da construção civil.

Neste sentido, o empresário foi questionado sobre tais fatores afetarem a Recuperanda numa ordem financeira, ensejando possíveis dificuldades na aquisição de produtos ou com fornecedores, informando o empresário que não houve desequilíbrios financeiros, observando neste mês uma redução no volume de compras, devendo ajustar o estoque das lojas.

Por fim, no tocante a situação fiscal da Recuperanda, o empresário relatou que os impostos correntes estão sendo quitados, inclusive os parcelamentos atinentes a regularização dos passivos pretéritos, situação que é correspondente aos consectários trabalhistas, informando que a empresa não acumulou qualquer passivo após o pedido de recuperação judicial.

Ato contínuo, relatou sobre a Recuperanda BRASICON, informando a comercialização de 02 (dois) lotes do empreendimento imobiliário da empresa, os quais estavam caucionados no Plano de Recuperação Judicial, devendo as escrituras e o ingresso de recursos financeiros serem formalizados em março, para fins de utilização nos termos do PRJ.

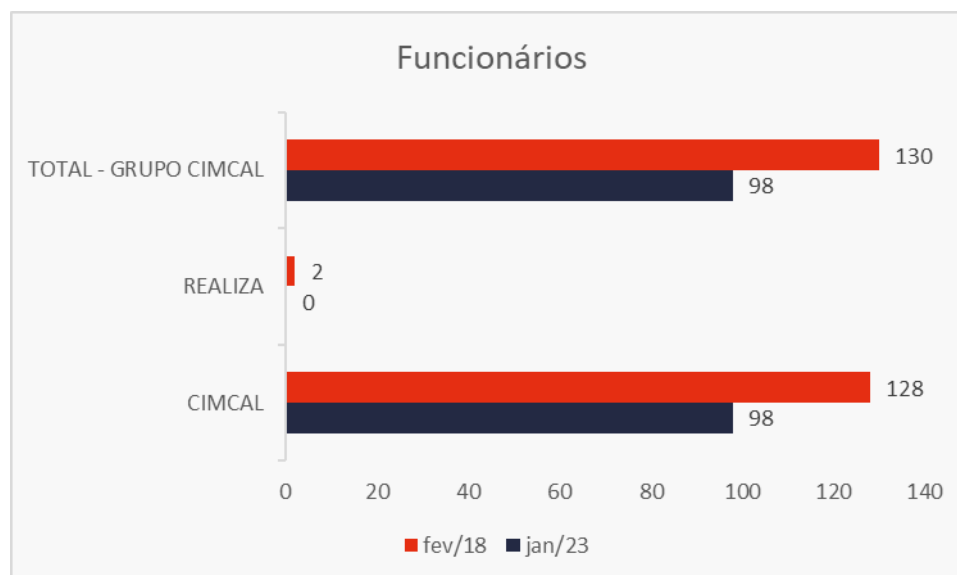
## 4.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na Petição Inicial, as Recuperandas informaram contar com 132 (cento e trinta e dois) funcionários ativos dentro das empresas e filiais que compunham o Grupo Cimcal.

Já em janeiro de 2023, segundo indicado relatório de funcionários ativos, o GRUPO Cimcal possuía funcionários ativos, tão somente, nas filiais da Recuperanda CIMCAL, empregando em torno de 98 (noventa e oito) funcionários, cujos salários, 13º salários e depósitos fundiários estão todos realizados em dia.

Ainda neste mês, foi informado a dispensa de 6 (seis) funcionários da filial de Lins/SP, os quais tiveram todos os consectários trabalhistas devidamente quitados no ato das rescisões.

O comparativo que demonstra o progresso do quadro de funcionários ao longo do tempo está estampado pelo gráfico abaixo:



## 5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 5.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 5.1.1 ATIVO - COMPARATIVO

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

| ATIVO                                   | nov/22           |               |                  |               |                   |               |                  |               |                  |               |                  |               |                   |               |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|
|   | Bracol           | AV            | Brasicon         | AV            | Cimcal            | AV            | Fabulu           | AV            | Mar Grande       | AV            | Realiza          | AV            | Total             | AV            |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>166.819</b>   | <b>14,3%</b>  | <b>1.115.903</b> | <b>39,7%</b>  | <b>11.501.657</b> | <b>52,2%</b>  | <b>35.282</b>    | <b>1,8%</b>   | <b>80</b>        | <b>0,0%</b>   | <b>220.484</b>   | <b>16,5%</b>  | <b>13.040.225</b> | <b>41,1%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 2.077            | 0,2%          | 839.355          | 29,8%         | 2.832.127         | 12,9%         | 35.282           | 1,8%          | 80               | 0,0%          | 218.680          | 16,4%         | 3.927.601         | 12,4%         |
| Créditos                                | 0                | 0,0%          | 134.223          | 4,8%          | 15.113            | 0,1%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 149.336           | 0,5%          |
| Adiantamentos                           | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 464.783           | 2,1%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 464.783           | 1,5%          |
| Outros Créditos                         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 2.242.377         | 10,2%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 2.242.377         | 7,1%          |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 0                | 0,0%          | 19               | 0,0%          | 863.912           | 3,9%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 1.804            | 0,1%          | 865.735           | 2,7%          |
| Estoques                                | 164.742          | 14,1%         | 142.305          | 5,1%          | 5.079.467         | 23,0%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 5.386.515         | 17,0%         |
| 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>85,7%</b>  | <b>1.696.663</b> | <b>60,3%</b>  | <b>10.537.366</b> | <b>47,8%</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>83,5%</b>  | <b>18.662.767</b> | <b>58,9%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>1.000.000</b> | <b>85,7%</b>  | <b>1.539.321</b> | <b>54,7%</b>  | <b>990.076</b>    | <b>4,5%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>909.000</b>   | <b>68,0%</b>  | <b>4.438.397</b>  | <b>14,0%</b>  |
| Créditos a LP                           | 0                | 0,0%          | 668.674          | 23,8%         | 52.176            | 0,2%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 720.850           | 2,3%          |
| Tributos a Recuperar LP                 | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 709.235           | 3,2%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 709.235           | 2,2%          |
| Depósitos Judiciais                     | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 23.665            | 0,1%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 23.665            | 0,1%          |
| Créditos com Pessoas Ligadas            | 1.000.000        | 85,7%         | 870.647          | 31,0%         | 205.000           | 0,9%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 909.000          | 68,0%         | 2.984.647         | 9,4%          |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>157.342</b>   | <b>5,6%</b>   | <b>9.547.290</b>  | <b>43,3%</b>  | <b>1.964.280</b> | <b>98,2%</b>  | <b>2.348.625</b> | <b>100,0%</b> | <b>206.834</b>   | <b>15,5%</b>  | <b>14.224.370</b> | <b>44,9%</b>  |
| Investimentos                           | 0                | 0,0%          | 10.993           | 0,4%          | 29.382            | 0,1%          | 1.964.280        | 98,2%         | 2.348.625        | 100,0%        | 0                | 0,0%          | 4.353.280         | 13,7%         |
| Imobilizado                             | 0                | 0,0%          | 144.859          | 5,2%          | 9.517.908         | 43,2%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 206.834          | 15,5%         | 9.869.600         | 31,1%         |
| 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>1.166.819</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.812.566</b> | <b>100,0%</b> | <b>22.039.023</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.999.562</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.348.705</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.336.318</b> | <b>100,0%</b> | <b>31.702.993</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 1,3%             |               | 8,6%             |               | 88,2%             |               | 0,3%             |               | 0,0%             |               | 1,7%             |               | 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 69,5%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 13 milhões alocados no ativo circulante, 88,2% 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.

#### 5.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO

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



| nov/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>1.193</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>27.620.563</b> | <b>125,3%</b> | <b>600.000</b>   | <b>30,0%</b>  | <b>9.409</b>     | <b>0,4%</b>   | <b>96.875</b>    | <b>7,2%</b>   | <b>28.330.281</b> | <b>89,4%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 4.648.370         | 21,1%         | 600.000          | 30,0%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 5.248.370         | 16,6%         |
| Fornecedores                            | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 16.556.083        | 75,1%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 16.556.083        | 52,2%         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 2.267.845         | 10,3%         | 0                | 0,0%          | 9.409            | 0,4%          | 0                | 0,0%          | 2.277.254         | 7,2%          |
| Obrigações Tributárias                  | 2.240            | 0,2%          | 256              | 0,0%          | 3.874.199         | 17,6%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 95.921           | 7,2%          | 3.972.616         | 12,5%         |
| Outras Obrigações                       | 0                | 0,0%          | 937              | 0,0%          | 274.067           | 1,2%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 954              | 0,1%          | 275.958           | 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>1.164.579</b> | <b>99,8%</b>  | <b>2.811.373</b> | <b>100,0%</b> | <b>-5.581.540</b> | <b>-25,3%</b> | <b>1.399.562</b> | <b>70,0%</b>  | <b>2.339.296</b> | <b>99,6%</b>  | <b>1.239.443</b> | <b>92,8%</b>  | <b>3.372.712</b>  | <b>10,6%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>215.342</b>   | <b>18,5%</b>  | <b>29.131</b>    | <b>1,0%</b>   | <b>2.116.913</b>  | <b>9,6%</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>3.019.085</b>  | <b>9,5%</b>   |
| Empréstimos e Financiamentos LP         | 215.342          | 18,5%         | 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%          | 29.131           | 1,0%          | 0                 | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 29.131            | 0,1%          |
| Outras Obrigações LP                    | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 2.024.774         | 9,2%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 52.700           | 3,9%          | 2.077.474         | 6,6%          |
| ( - ) 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>949.237</b>   | <b>81,4%</b>  | <b>2.782.242</b> | <b>98,9%</b>  | <b>-7.698.453</b> | <b>-34,9%</b> | <b>1.399.562</b> | <b>70,0%</b>  | <b>1.734.296</b> | <b>73,8%</b>  | <b>1.186.743</b> | <b>88,8%</b>  | <b>353.627</b>    | <b>1,1%</b>   |
| Capital Social                          | 129.158          | 11,1%         | 168.572          | 6,0%          | 3.420.000         | 15,5%         | 1.544.579        | 77,2%         | 1.974.579        | 84,1%         | 350.000          | 26,2%         | 7.586.888         | 23,9%         |
| ( - ) 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         | 17,3%         | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 102.300          | 7,7%          | 3.921.398         | 12,4%         |
| 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        | 79,8%         | -15.623.771       | -70,9%        | -30.167          | -1,5%         | -121.609         | -5,2%         | 785.192          | 58,8%         | -11.938.362       | -37,7%        |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício      | -3.338           | -0,3%         | -1.298           | 0,0%          | 706.220           | 3,2%          | 0                | 0,0%          | -525             | 0,0%          | -51.036          | -3,8%         | 650.024           | 2,1%          |
| ( - ) 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%          | 370.473          | 13,2%         | 0                 | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 16               | 0,0%          | 386.408           | 1,2%          |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>1.166.819</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.812.566</b> | <b>100,0%</b> | <b>22.039.023</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.999.562</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.348.705</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.336.318</b> | <b>100,0%</b> | <b>31.702.993</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Passivo Circulante    | 0,0%             |               | 0,0%             |               | 97,5%             |               | 2,1%             |               | 0,0%             |               | 0,3%             |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 7,1%             |               | 1,0%             |               | 70,1%             |               | 0,0%             |               | 20,0%            |               | 1,7%             |               | 100,0%            |               |
| % Participação do Patrimônio Líquido    | 268,4%           |               | 786,8%           |               | -2177,0%          |               | 395,8%           |               | 490,4%           |               | 335,6%           |               | 100,0%            |               |

Em novembro de 2022, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,5% do Passivo Circulante e 70,1% 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, apenas a Cimcal auferiu lucro.

### 5.1.3 DRE – COMPARATIVO

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

| nov/22   |             |             |               |               |                  |               |          |             |            |             |             |             |                  |               |
|--|-------------|-------------|---------------|---------------|------------------|---------------|----------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------------|---------------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | 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>6.299</b>  | <b>100,0%</b> | <b>5.297.915</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>5.304.215</b> | <b>100,0%</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                    | 0           | 0,0%        | -230          | -3,6%         | -534.665         | -10,1%        | 0        | 0,0%        | 0          | 0,0%        | 0           | 0,0%        | -534.895         | -10,1%        |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos              | 0           | 0,0%        | -315          | -5,0%         | -4.243.289       | -80,1%        | 0        | 0,0%        | 0          | 0,0%        | 0           | 0,0%        | -4.243.604       | -80,0%        |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                       | <b>0</b>    | <b>0,0%</b> | <b>5.755</b>  | <b>91,4%</b>  | <b>519.961</b>   | <b>9,8%</b>   | <b>0</b> | <b>0,0%</b> | <b>0</b>   | <b>0,0%</b> | <b>0</b>    | <b>0,0%</b> | <b>525.715</b>   | <b>9,9%</b>   |
| ( - ) Despesas Operacionais                    | -233        | 0,0%        | -9.617        | -152,7%       | -506.320         | -9,6%         | 0        | 0,0%        | 0          | 0,0%        | -909        | 0,0%        | -517.079         | -9,7%         |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-233</b> | <b>0,0%</b> | <b>-3.863</b> | <b>-61,3%</b> | <b>13.641</b>    | <b>0,3%</b>   | <b>0</b> | <b>0,0%</b> | <b>0</b>   | <b>0,0%</b> | <b>-909</b> | <b>0,0%</b> | <b>8.636</b>     | <b>0,2%</b>   |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0           | 0,0%        | 0             | 0,0%          | -1.735           | 0,0%          | 0        | 0,0%        | 0          | 0,0%        | 0           | 0,0%        | -1.735           | 0,0%          |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | 0           | 0,0%        | -90           | -1,4%         | -3.814           | -0,1%         | 0        | 0,0%        | 0          | 0,0%        | 0           | 0,0%        | -3.904           | -0,1%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-233</b> | <b>0,0%</b> | <b>-3.953</b> | <b>-62,7%</b> | <b>8.092</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>0</b> | <b>0,0%</b> | <b>0</b>   | <b>0,0%</b> | <b>-909</b> | <b>0,0%</b> | <b>2.997</b>     | <b>0,1%</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>-233</b> | <b>0,0%</b> | <b>-3.953</b> | <b>-62,7%</b> | <b>8.092</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>0</b> | <b>0,0%</b> | <b>0</b>   | <b>0,0%</b> | <b>-909</b> | <b>0,0%</b> | <b>2.997</b>     | <b>0,1%</b>   |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0           | 0,0%        | 0             | 0,0%          | -495             | 0,0%          | 0        | 0,0%        | 0          | 0,0%        | 0           | 0,0%        | -495             | 0,0%          |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-233</b> | <b>0,0%</b> | <b>-3.953</b> | <b>-62,7%</b> | <b>7.597</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>0</b> | <b>0,0%</b> | <b>0</b>   | <b>0,0%</b> | <b>-909</b> | <b>0,0%</b> | <b>2.502</b>     | <b>0,0%</b>   |
| % Participação das Receitas Op. Brutas         | 0,0%        |             | 0,1%          |               | 99,9%            |               | 0,0%     |             | 0,0%       |             | 0,0%        |             | 100,0%           |               |
| % Participação do Lucro Bruto                  | 0,0%        |             | 1,1%          |               | 98,9%            |               | 0,0%     |             | 0,0%       |             | 0,0%        |             | 100,0%           |               |
| % Participação das Despesas Operacionais       | 0,0%        |             | 1,9%          |               | 97,9%            |               | 0,0%     |             | 0,0%       |             | 0,2%        |             | 100,0%           |               |
| % Participação do Resultado Operacional        | -2,7%       |             | -44,7%        |               | 158,0%           |               | 0,0%     |             | 0,0%       |             | -10,5%      |             | 100,0%           |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.     | -9,3%       |             | -158,0%       |               | 303,6%           |               | 0,0%     |             | 0,0%       |             | -36,3%      |             | 100,0%           |               |

As empresas Cimcal, Realiza, Bracol e Brasicon são as empresas que demonstraram 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 de custos e despesas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,9% das receitas do grupo e 98,9% das despesas operacionais, tendo gerado um lucro de R\$ 7 mil. Já a Brasicon, que representou 0,1% do faturamento, obteve um resultado negativo de R\$ 3 mil. Por fim, as empresas Bracol, Fabilu e Realiza não apresentaram faturamento, tendo sofrido resultados desfavoráveis de R\$ 909 e R\$ 233, respectivamente.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **lucro** de R\$ 2 mil no mês de análise.

## 5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO GRUPO CIMCAL

### 5.2.1 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 novembro de 2022, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 28 mil de outubro a novembro de 2022, principalmente relacionado às contas do Ativo Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

| ATIVO                                 | jan/18            | out/22            | AV            | nov/22            | AV            | AH            | AH          | Varição            | Varição       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------|--------------------|---------------|
|                                       |                   |                   |               |                   |               | nov22/jan18   | nov22/out22 | nov22/jan18        | nov22/out22   |
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>25.585.700</b> | <b>13.009.631</b> | <b>41,1%</b>  | <b>13.040.225</b> | <b>41,1%</b>  | <b>-49,0%</b> | <b>0,2%</b> | <b>-12.545.474</b> | <b>30.594</b> |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 6.232.055         | 4.034.136         | 12,7%         | 3.927.601         | 12,4%         | -37,0%        | -2,6%       | -2.304.453         | -106.534      |
| Créditos                              | 2.491.288         | 155.636           | 0,5%          | 149.336           | 0,5%          | -94,0%        | -4,0%       | -2.341.952         | -6.299        |
| Adiantamentos                         | 16.080            | 509.067           | 1,6%          | 464.783           | 1,5%          | 2790,4%       | -8,7%       | 448.703            | -44.284       |
| Outros Créditos                       | 3.053.433         | 2.242.377         | 7,1%          | 2.242.377         | 7,1%          | -26,6%        | 0,0%        | -811.056           | 0             |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 950.366           | 867.050           | 2,7%          | 865.735           | 2,7%          | -8,9%         | -0,2%       | -84.631            | -1.315        |
| Estoques                              | 12.838.600        | 5.197.488         | 16,4%         | 5.386.515         | 17,0%         | -58,0%        | 3,6%        | -7.452.085         | 189.027       |
| 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>18.664.432</b> | <b>58,9%</b>  | <b>18.662.767</b> | <b>58,9%</b>  | <b>14,4%</b>  | <b>0,0%</b> | <b>2.346.710</b>   | <b>-1.665</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>14,0%</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           | 2,2%          | 10229,9%      | 0,0%        | 702.369            | 0             |
| Depósitos Judiciais                   | 11.665            | 23.665            | 0,1%          | 23.665            | 0,1%          | 102,9%        | 0,0%        | 12.000             | 0             |
| Créditos com Pessoas Ligadas          | 1.705.000         | 2.984.647         | 9,4%          | 2.984.647         | 9,4%          | 75,1%         | 0,0%        | 1.279.647          | 0             |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>14.547.300</b> | <b>14.226.035</b> | <b>44,9%</b>  | <b>14.224.370</b> | <b>44,9%</b>  | <b>-2,2%</b>  | <b>0,0%</b> | <b>-322.929</b>    | <b>-1.665</b> |
| Investimentos                         | 4.374.077         | 4.353.210         | 13,7%         | 4.353.280         | 13,7%         | -0,5%         | 0,0%        | -20.797            | 70            |
| Imobilizado                           | 10.171.733        | 9.871.335         | 31,2%         | 9.869.600         | 31,1%         | -3,0%         | 0,0%        | -302.132           | -1.735        |
| 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>31.674.063</b> | <b>100,0%</b> | <b>31.702.993</b> | <b>100,0%</b> | <b>-24,3%</b> | <b>0,1%</b> | <b>-10.198.764</b> | <b>28.930</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 uma redução de 2,6% de outubro a novembro de 2022, respectivamente R\$ 106 mil, devido principalmente ao decréscimo ocorrido na terceira conta mencionada. Com saldo de R\$ 3,9 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 74,7%, 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, 20,5% concentram-se na conta Bancos, 0,6% em aplicações de liquidez imediata e o restante em Outras Disponibilidades. O grupo representou 12,4% 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 4% no curto prazo, respectivamente R\$ 6 mil no período de outubro a novembro 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 0,5% do total dos Ativos.

**Adiantamentos:** O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma queda de R\$ 44 mil no período de análise, finalizando com um montante de R\$ 464 mil, sendo que esse decréscimo ocorreu em virtude da movimentação em Adiantamento a Fornecedores da Recuperanda Cimcal. Dessa forma, representou no último mês 1,5% 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 novembro de 2022 foi de R\$ 865 mil, demonstrando um decréscimo de 0,2% em relação ao mês anterior, respectivamente R\$ 1 mil. Por fim, o grupo representou 2,7% do ativo total das Recuperandas.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período, tendo esse grupo um aumento de R\$ 189 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 5,3 milhões, equivalente a 17% do ativo de novembro de 2022.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

| ESTOQUES                              | jun/22           | jul/22           | ago/22           | set/22           | out/22           | nov/22           |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Estoque de Mercadorias para Revenda   | 4.826.102        | 4.810.021        | 4.685.703        | 4.880.876        | 4.890.440        | 5.079.467        |
| Estoque de Imóveis Destinados a Venda | 307.048          | 307.048          | 307.048          | 307.048          | 307.048          | 307.048          |
| <b>Total</b>                          | <b>5.133.149</b> | <b>5.117.069</b> | <b>4.992.750</b> | <b>5.187.924</b> | <b>5.197.488</b> | <b>5.386.515</b> |
| <b>Variação %</b>                     | <b>-8,34%</b>    | <b>-0,31%</b>    | <b>-2,43%</b>    | <b>3,91%</b>     | <b>0,18%</b>     | <b>3,64%</b>     |

**Investimentos:** Constituído somente pela conta "Participações", o grupo apresentou um leve acréscimo de R\$ 70. No final do período de novembro de 2022, o saldo final do grupo foi de R\$ 4,3 milhões, respectivamente 2,3% do total do ativo.

**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 novembro/2022 houve a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 1 mil. Dessa forma o grupo representou 31,1% do total do ativo.

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

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL                         | jun/22           | jul/22           | ago/22           | set/22           | out/22           | nov/22           |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Compras para Imobilizado                         | 3.169.076        | 3.169.076        | 3.202.064        | 3.202.064        | 3.202.064        | 3.202.064        |
| 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     | 267.710          | 269.210          | 269.210          | 270.210          | 270.210          | 270.210          |
| Veículos   | 1.504.015        | 1.504.015        | 1.504.015        | 1.504.015        | 1.504.015        | 1.504.015        |
| ( - ) Depreciação Acumulada                      | -1.709.734       | -1.711.505       | -1.713.276       | -1.715.064       | -1.716.852       | -1.718.587       |
| 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>9.844.455</b> | <b>9.844.184</b> | <b>9.875.401</b> | <b>9.874.613</b> | <b>9.872.825</b> | <b>9.871.090</b> |
| <b>Variação %</b>                                | <b>-0,02%</b>    | <b>0,00%</b>     | <b>0,32%</b>     | <b>-0,01%</b>    | <b>-0,02%</b>    | <b>-0,02%</b>    |

## 5.2.2 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 novembro de 2022, sendo possível constatar um aumento de R\$ 28 mil de outubro a novembro de 2022.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

| PASSIVO                               | jan/18            | out/22            | AV            | nov/22            | AV            | AH            | AH           | Variação           | Variação      |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|                                       |                   |                   |               |                   |               | nov22/jan18   | nov22/out22  | nov22/jan18        | nov22/out22   |
| <b>Passivo Circulante</b>             | <b>30.310.129</b> | <b>28.297.553</b> | <b>89,3%</b>  | <b>28.330.281</b> | <b>89,4%</b>  | <b>-6,5%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>-1.979.849</b>  | <b>32.727</b> |
| Empréstimos e Financiamentos          | 15.917.473        | 5.248.370         | 16,6%         | 5.248.370         | 16,6%         | -67,0%        | 0,0%         | -10.669.103        | 0             |
| Fornecedores                          | 13.201.972        | 16.506.473        | 52,1%         | 16.556.083        | 52,2%         | 25,4%         | 0,3%         | 3.354.110          | 49.610        |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | 437.558           | 2.276.535         | 7,2%          | 2.277.254         | 7,2%          | 420,4%        | 0,0%         | 1.839.696          | 719           |
| Obrigações Tributárias                | 627.630           | 3.990.948         | 12,6%         | 3.972.616         | 12,5%         | 533,0%        | -0,5%        | 3.344.987          | -18.331       |
| Outras Obrigações                     | 125.497           | 275.228           | 0,9%          | 275.958           | 0,9%          | 119,9%        | 0,3%         | 150.461            | 730           |
| <b>Passivo Não Circulante</b>         | <b>11.591.627</b> | <b>3.376.510</b>  | <b>10,7%</b>  | <b>3.372.712</b>  | <b>10,6%</b>  | <b>-70,9%</b> | <b>-0,1%</b> | <b>-8.218.915</b>  | <b>-3.797</b> |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>5.223.312</b>  | <b>3.025.385</b>  | <b>9,6%</b>   | <b>3.019.085</b>  | <b>9,5%</b>   | <b>-42,2%</b> | <b>-0,2%</b> | <b>-2.204.227</b>  | <b>-6.299</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         | 35.430            | 0,1%          | 29.131            | 0,1%          | -98,7%        | -17,8%       | -2.249.365         | -6.299        |
| Outras Obrigações LP                  | 2.020.114         | 2.077.474         | 6,6%          | 2.077.474         | 6,6%          | 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>351.125</b>    | <b>1,1%</b>   | <b>353.627</b>    | <b>1,1%</b>   | <b>-94,4%</b> | <b>0,7%</b>  | <b>-6.014.689</b>  | <b>2.502</b>  |
| Capital Social                        | 7.838.316         | 7.586.888         | 24,0%         | 7.586.888         | 23,9%         | -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         | 12,4%         | 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%        | -11.938.362       | -37,7%        | 148,1%        | 0,0%         | -7.126.596         | 0             |
| Lucros e/ou Prejuízos do Exercício    | -306.903          | 647.522           | 2,0%          | 650.024           | 2,1%          | -311,8%       | 0,4%         | 956.927            | 2.502         |
| ( - ) Reduções do PL                  | -228.700          | -228.700          | -0,7%         | -228.700          | -0,7%         | 0,0%          | 0,0%         | 0                  | 0             |
| Ajustes de Exercícios Anteriores      | 0                 | 386.408           | 1,2%          | 386.408           | 1,2%          | 0,0%          | 0,0%         | 386.408            | 0             |
| <b>Total do Passivo</b>               | <b>41.901.757</b> | <b>31.674.063</b> | <b>100,0%</b> | <b>31.702.993</b> | <b>100,0%</b> | <b>-24,3%</b> | <b>0,1%</b>  | <b>-10.198.764</b> | <b>28.930</b> |

**Fornecedores:** A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 49 mil de outubro a novembro de 2022, passando a representar a importância de 52,2% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16,5 milhões. Esse acréscimo se observa na empresa Cimcal.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de outubro a novembro de 2022, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um leve aumento de R\$ 719, 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 "Encargos Sociais a Pagar" da Recuperanda Cimcal.

**Obrigações Tributárias:** No período de outubro a novembro de 2022 houve nesta conta uma baixa de R\$ 18 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 3,9 milhões, representando 12,5% do passivo total. Observa-se que esse decréscimo ocorreu principalmente na empresa Cimcal.

**Outras Obrigações a Curto e Longo Prazo:** Constituído pelas contas "Outras Contas a Pagar" e "Adiantamento de Clientes", o grupo apresentou de outubro a novembro de 2022 um aumento de R\$ 730

no curto prazo, equivalente a 0,3%. Já no longo prazo, as Outras Obrigações não tiveram movimentações. Ao todo, o grupo representou 7,4% 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\$ 6 mil em seu saldo, sendo essa movimentação oriunda da Recuperanda Brasicon. Portanto, o grupo demonstrou ao final do mês um montante de R\$ 29 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\$ 650 mil, tendo aumentado esse montante favorável em razão do lucro de R\$ 2 mil auferido pelas Recuperandas no mês de novembro de 2022.

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

## 5.3 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.

### 5.3.1 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>jun/22</b> | <b>jul/22</b> | <b>ago/22</b> | <b>set/22</b> | <b>out/22</b> | <b>nov/22</b> |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente          | 0,45          | 0,46          | 0,46          | 0,46          | 0,46          | 0,46          |
| Liquidez Geral             | 0,55          | 0,55          | 0,56          | 0,56          | 0,56          | 0,56          |
| Liquidez Imediata          | 0,15          | 0,15          | 0,15          | 0,14          | 0,14          | 0,14          |
| Liquidez Seca              | 0,27          | 0,28          | 0,28          | 0,28          | 0,28          | 0,27          |

#### 5.3.1.1 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\$ 0,56**, 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\$ 0,56** 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.

### 5.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

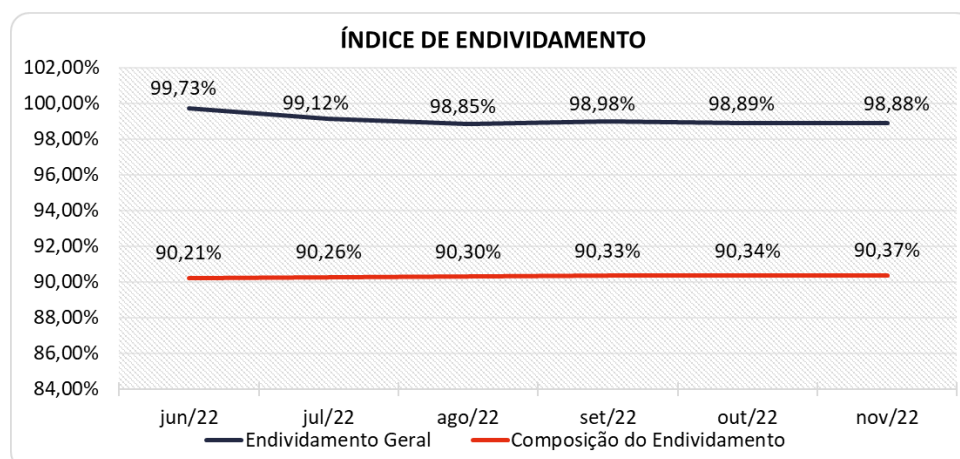
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

| <b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b> | <b>jun/22</b> | <b>jul/22</b> | <b>ago/22</b> | <b>set/22</b> | <b>out/22</b> | <b>nov/22</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral             | 99,73%        | 99,12%        | 98,85%        | 98,98%        | 98,89%        | 98,88%        |
| Composição do Endividamento     | 90,21%        | 90,26%        | 90,30%        | 90,33%        | 90,34%        | 90,37%        |

Em novembro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,3 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo se mantiveram em 90,37% do total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve uma leve redução de 98,89% a 98,88%.

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:



### 5.3.3 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.

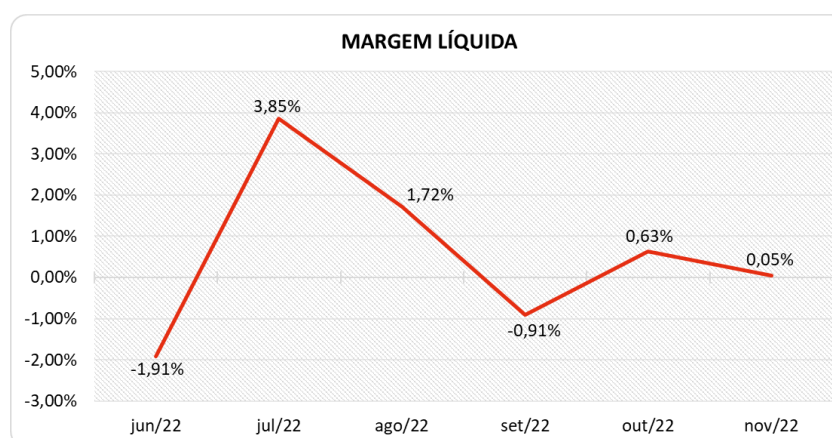
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

| ÍNDICES DE RENTABILIDADE | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 | nov/22 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Margem Líquida           | -1,91% | 3,85%  | 1,72%  | -0,91% | 0,63%  | 0,05%  |
| Rentabilidade do Ativo   | -0,31% | 0,61%  | 0,28%  | -0,13% | 0,09%  | 0,01%  |
| Produtividade            | 0,16   | 0,16   | 0,16   | 0,14   | 0,14   | 0,15   |

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

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **positivos** no mês de novembro de 2022, e demonstrou no semestre 4 meses de margens positivas.

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



### 5.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

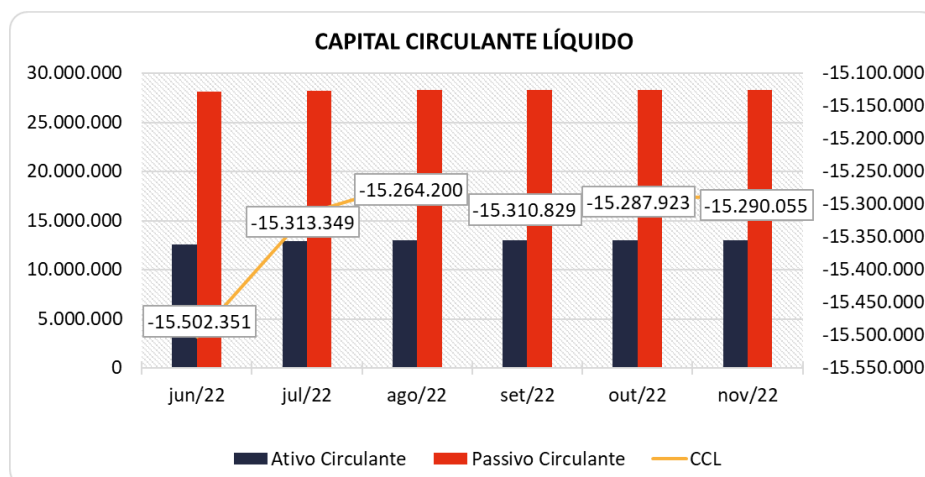


O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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

| <b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> | <b>jun/22</b>      | <b>jul/22</b>      | <b>ago/22</b>      | <b>set/22</b>      | <b>out/22</b>      | <b>nov/22</b>      |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante                  | 12.595.785         | 12.901.169         | 13.000.754         | 13.016.363         | 13.009.631         | 13.040.225         |
| Passivo Circulante                | 28.098.136         | 28.214.518         | 28.264.953         | 28.327.192         | 28.297.553         | 28.330.281         |
| <b>CCL</b>                        | <b>-15.502.351</b> | <b>-15.313.349</b> | <b>-15.264.200</b> | <b>-15.310.829</b> | <b>-15.287.923</b> | <b>-15.290.055</b> |
| <b>Variação %</b>                 | <b>0,66%</b>       | <b>-1,22%</b>      | <b>-0,32%</b>      | <b>0,31%</b>       | <b>-0,15%</b>      | <b>0,01%</b>       |

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,01% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de -R\$ 15,2 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:



## 5.4 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 lucro de R\$ 2 mil nesse último mês.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                    | set/22           | out/22           | AV            | nov/22           | AV            | Média            |               | Média            |               | AH            | Variação       |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
|  |                  |                  |               |                  |               | jan21 a dez21    | AV            | jan22 a nov22    | AV            |               |                |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>          | <b>5.098.732</b> | <b>4.897.419</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.304.215</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.958.724</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.133.375</b> | <b>100,0%</b> | <b>8,3%</b>   | <b>406.796</b> |
| (-) Deduções das Receitas                    | -512.641         | -490.672         | -10,0%        | -534.895         | -10,1%        | -613.099         | -10,3%        | -517.369         | -10,1%        | 9,0%          | -44.223        |
| <b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>    | <b>4.586.091</b> | <b>4.406.746</b> | <b>90,0%</b>  | <b>4.769.320</b> | <b>89,9%</b>  | <b>5.345.625</b> | <b>89,7%</b>  | <b>4.616.006</b> | <b>89,9%</b>  | <b>8,2%</b>   | <b>362.573</b> |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos              | -4.124.381       | -3.904.340       | -79,7%        | -4.243.604       | -80,0%        | -4.678.216       | -78,5%        | -4.047.588       | -78,8%        | 8,7%          | -339.264       |
| <b>(=) Lucro Bruto</b>                       | <b>461.710</b>   | <b>502.406</b>   | <b>10,3%</b>  | <b>525.715</b>   | <b>9,9%</b>   | <b>667.409</b>   | <b>11,2%</b>  | <b>568.418</b>   | <b>11,1%</b>  | <b>4,6%</b>   | <b>23.309</b>  |
| (-) Despesas Operacionais                    | -511.173         | -465.414         | -9,5%         | -517.079         | -9,7%         | -542.159         | -9,1%         | -485.344         | -9,5%         | 11,1%         | -51.665        |
| <b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-49.463</b>   | <b>36.992</b>    | <b>0,8%</b>   | <b>8.636</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>125.250</b>   | <b>2,1%</b>   | <b>83.073</b>    | <b>1,6%</b>   | <b>-76,7%</b> | <b>-28.356</b> |
| (-) Depreciação e Amortizações               | -1.788           | -1.788           | 0,0%          | -1.735           | 0,0%          | -627             | 0,0%          | -1.543           | 0,0%          | -3,0%         | 53             |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos            | -3.244           | 475              | 0,0%          | -3.904           | -0,1%         | -20.403          | -0,3%         | -4.575           | -0,1%         | -922,4%       | -4.379         |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-54.495</b>   | <b>35.679</b>    | <b>0,7%</b>   | <b>2.997</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>104.219</b>   | <b>1,7%</b>   | <b>76.955</b>    | <b>1,5%</b>   | <b>-91,6%</b> | <b>-32.682</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>-54.495</b>   | <b>35.679</b>    | <b>0,7%</b>   | <b>2.997</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>113.060</b>   | <b>1,9%</b>   | <b>76.955</b>    | <b>1,5%</b>   | <b>-91,6%</b> | <b>-32.682</b> |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 12.939           | -7.739           | -0,2%         | -495             | 0,0%          | -25.148          | -0,4%         | -17.862          | -0,3%         | -93,6%        | 7.245          |
| <b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-41.555</b>   | <b>27.939</b>    | <b>0,6%</b>   | <b>2.502</b>     | <b>0,0%</b>   | <b>87.912</b>    | <b>1,5%</b>   | <b>59.093</b>    | <b>1,2%</b>   | <b>-91,0%</b> | <b>-25.437</b> |

## 5.4.1 RECEITAS

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

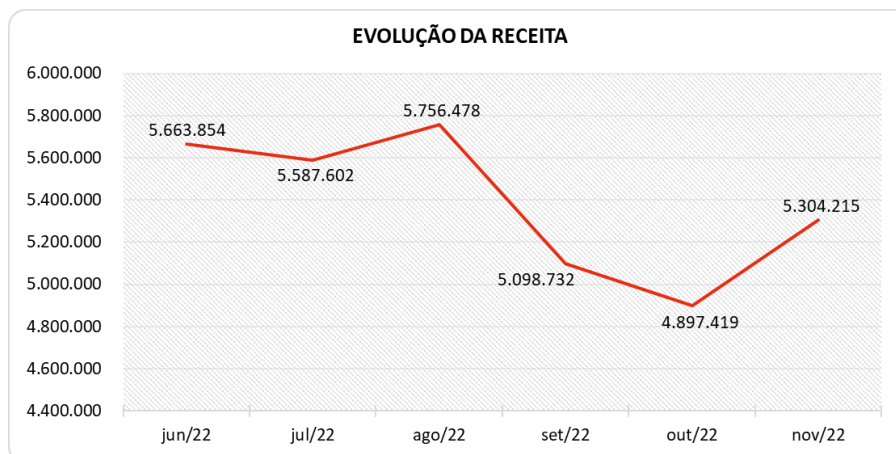
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS   | jun/22           | jul/22           | ago/22           | set/22           | out/22           | nov/22           |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Vendas e Serviços - Bracol     | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Vendas e Serviços - Brasicon   | 55.635           | 8.529            | 8.529            | 5.827            | 6.299            | 6.299            |
| Vendas e Serviços - Cimcal     | 5.608.219        | 5.579.072        | 5.747.949        | 5.092.905        | 4.891.119        | 5.297.915        |
| 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    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                   | <b>5.663.854</b> | <b>5.587.602</b> | <b>5.756.478</b> | <b>5.098.732</b> | <b>4.897.419</b> | <b>5.304.215</b> |

No mês de novembro de 2022, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 5,3 milhões, tendo apresentado alta de 8,3%, ou seja, R\$ 406 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

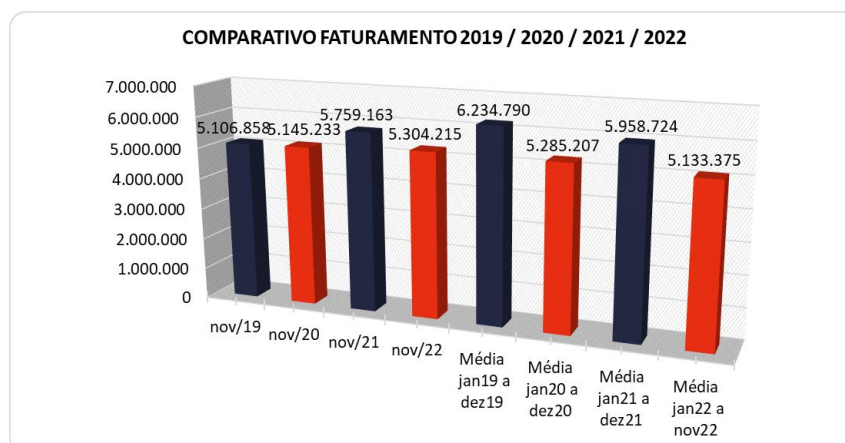
A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 99% no total das receitas, seguida de 0,75% da empresa BRASICON, e 0,23% da empresa REALIZA.



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 7,9%, respectivamente R\$ 454 mil.

Ademais, a média de 2022 está 13,9% inferior, se comparada à média do ano 2021.



## 5.4.2 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                           | jun/22           | jul/22           | ago/22           | set/22           | out/22           | nov/22           |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ( - ) Deduções das Receitas                 | -559.655         | -569.290         | -581.284         | -512.641         | -490.672         | -534.895         |
| <b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b> | <b>5.104.199</b> | <b>5.018.312</b> | <b>5.175.194</b> | <b>4.586.091</b> | <b>4.406.746</b> | <b>4.769.320</b> |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos           | -4.748.958       | -4.351.790       | -4.508.736       | -4.124.381       | -3.904.340       | -4.243.604       |
| <b>( = ) Lucro Bruto</b>                    | <b>355.241</b>   | <b>666.522</b>   | <b>666.458</b>   | <b>461.710</b>   | <b>502.406</b>   | <b>525.715</b>   |
| <b>% Lucro Bruto</b>                        | <b>6,27%</b>     | <b>11,93%</b>    | <b>11,58%</b>    | <b>9,06%</b>     | <b>10,26%</b>    | <b>9,91%</b>     |

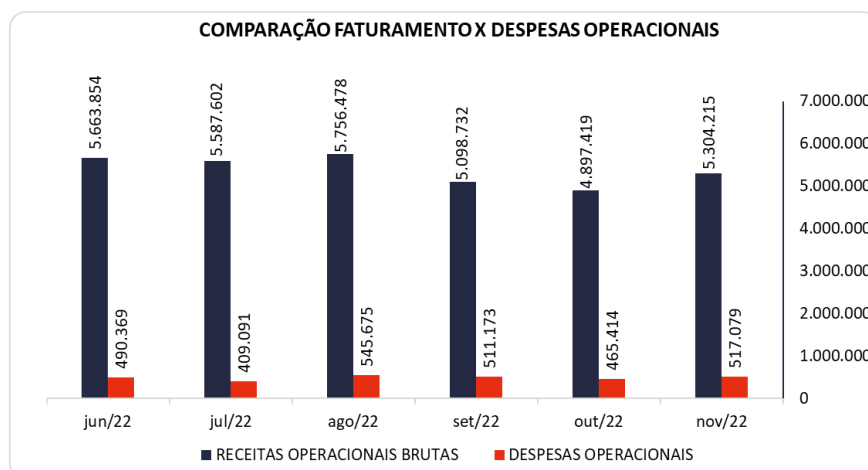
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 9,91% em outubro de 2022, sendo um resultado percentualmente menor ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 10,26%, entretanto monetariamente maior devido ao aumento de receita do período. Pode ser observado que houve um leve aumento percentual nos custos, o que impactou de forma negativa o lucro bruto do mês analisado.

### 5.4.3 RECEITA X DESPESAS

Pode-se perceber que o grupo das despesas e receitas operacionais das Recuperandas registraram uma alta de 11,1% de outubro a novembro de 2022, ou seja, um montante de R\$ 51 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 517 mil, correspondente a 9,7% do faturamento do mês. O fato identificado como principal responsável por essa movimentação foi o decréscimo ocorrido em "Outras Receitas Operacionais".

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.

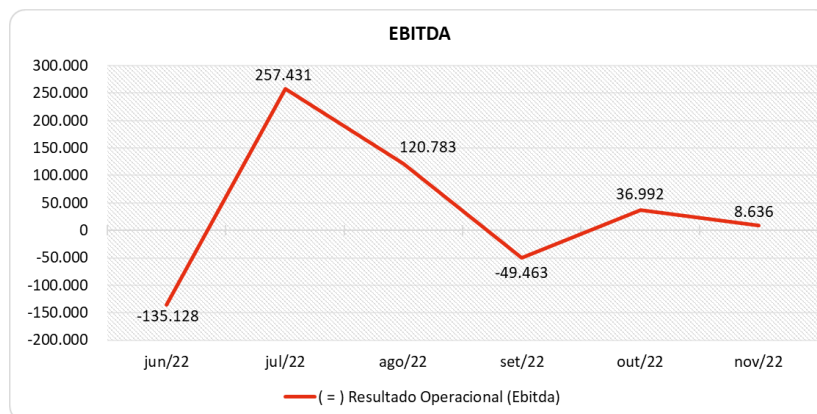


### 5.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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 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 novembro de 2022 foi positivo, motivado por um Lucro Bruto juntamente com as "Outras Receitas Operacionais" suficientes para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda favorável de R\$ 8 mil, resultado menor em relação ao mês passado que foi de R\$ 36 mil.

#### 5.4.5 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   | jun/22          | jul/22         | ago/22         | set/22         | out/22        | nov/22       |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-135.128</b> | <b>257.431</b> | <b>120.783</b> | <b>-49.463</b> | <b>36.992</b> | <b>8.636</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -1.746          | -1.771         | -1.771         | -1.788         | -1.788        | -1.735       |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -4.113          | -3.709         | -3.886         | -3.244         | 475           | -3.904       |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-140.987</b> | <b>251.951</b> | <b>115.126</b> | <b>-54.495</b> | <b>35.679</b> | <b>2.997</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0               | 0              | 0              | 0              | 0             | 0            |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-140.987</b> | <b>251.951</b> | <b>115.126</b> | <b>-54.495</b> | <b>35.679</b> | <b>2.997</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 43.360          | -58.819        | -26.160        | 12.939         | -7.739        | -495         |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-97.627</b>  | <b>193.132</b> | <b>88.965</b>  | <b>-41.555</b> | <b>27.939</b> | <b>2.502</b> |

Com o Resultado Operacional positivo, após apropriar o montante de Depreciação e Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado favorável de R\$ 2 mil, ou seja, um lucro de 0,05% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 3 mil em novembro de 2022, devido as receitas financeiras terem sido menores que os encargos no mês, sendo observado que as receitas apresentaram um decréscimo de R\$ 4 mil no período. Destaca-se também que houve à apropriação das provisões de IRPJ e CSLL em torno de R\$ 495.

## 5.5 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                         | jun/22         | jul/22         | ago/22         | set/22          | out/22         | nov/22          |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                |                |                |                 |                |                 |
| Movimentação de clientes a receber                     | 5.669.489      | 5.582.695      | 5.764.737      | 5.104.367       | 4.902.562      | 5.310.514       |
| Movimentação de outros créditos a receber              | 269.665        | -119.884       | -199.962       | -48.865         | -47.713        | 45.599          |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              | 0               |
| (-) Movimentação de fornecedores                       | -4.532.219     | -4.127.471     | -4.414.382     | -4.161.698      | -3.893.094     | -4.383.022      |
| (-) Movimentação de tributos                           | -622.804       | -717.151       | -575.839       | -584.220        | -542.120       | -553.722        |
| (-) Movimentação de despesas                           | -494.152       | -407.036       | -501.226       | -526.246        | -471.254       | -520.265        |
| (-) Movimentação de outras obrigações                  | 730            | 730            | 730            | 730             | 730            | 730             |
| (-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo    | -5.635         | -4.402         | -8.529         | -5.827          | -6.299         | -6.299          |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>285.075</b> | <b>207.482</b> | <b>65.528</b>  | <b>-221.759</b> | <b>-57.188</b> | <b>-106.464</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                |                |                |                 |                |                 |
| Movimentação de investimentos permanentes              | -35            | 0              | -70            | -35             | 0              | -70             |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 0              | -1.500         | -32.988        | -1.000          | 0              | 0               |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>-35</b>     | <b>-1.500</b>  | <b>-33.058</b> | <b>-1.035</b>   | <b>0</b>       | <b>-70</b>      |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                |                |                |                 |                |                 |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              | 0               |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0              | 0              | 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>0</b>       | <b>0</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              | 0              | 0               | -522           | 0               |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>-522</b>    | <b>0</b>        |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>285.040</b> | <b>205.982</b> | <b>32.470</b>  | <b>-222.794</b> | <b>-57.710</b> | <b>-106.534</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 3.791.147      | 4.076.187      | 4.282.169      | 4.314.639       | 4.091.845      | 4.034.136       |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 4.076.187      | 4.282.169      | 4.314.639      | 4.091.845       | 4.034.136      | 3.927.601       |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>285.040</b> | <b>205.982</b> | <b>32.470</b>  | <b>-222.794</b> | <b>-57.710</b> | <b>-106.534</b> |

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de novembro/2022 ficou negativo em R\$ 106 mil, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi maior do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Destaca-se que houve um dispêndio de R\$ 70 relacionada com movimentações de investimentos, devido a saída do caixa para obtenção de participações em investimentos permanentes.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou negativa em R\$ 106 mil.

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de novembro 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\$ 5,3 milhões no mês de novembro de 2022, valor 8,3% superior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2022, um faturamento médio de R\$ 5,1 milhões, 13,9% abaixo da média mensal do ano 2021, que foi de R\$ 5,9 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou suficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, apresentando pequeno resultado positivo, onde observa-se que as outras receitas operacionais apresentaram o valor de R\$ 181 mil e contribuíram para este resultado.

**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 novembro de 2022, o lucro bruto ficou positivo em 9,9%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 11,1%. Tal percentual se encontra, até o momento, menor quando comparado ao ano 2021, que também 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 novembro de 2022, as Recuperandas auferiram um Ebitda positivo de 0,2%, que representa um saldo de R\$ 8 mil, acumulando em 2022, um Ebitda média/mês favorável de R\$ 83 mil, resultado menor do que a média de 2021, onde 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 novembro de 2022, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 2 mil, diante disso, aumentou seu saldo acumulado no corrente ano de R\$ 647 mil para R\$ 650 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\$ 28,3 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 13 milhões, suficiente para cobrir apenas 46% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 98,88% 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.