



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 64º Relatório Mensal de Atividades

JULHO/2023

GRUPO CIMCAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1000504-05.2018.8.26.0407

INCIDENTE N. 0002667-72.2018.8.26.0407 1ª VARA CÍVEL DE OSVALDO CRUZ/SP

# SUMÁRIO

<b>1. Glossário.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Informações Operacionais .....</b>	<b>3</b>
2.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS .....	4
<b>3. Informações Financeiras .....</b>	<b>5</b>
3.1 BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO .....	5
3.1.1 Ativo.....	5
3.1.2 Passivo .....	6
3.1.3 DRE .....	6
3.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO.....	7
3.2.1 Ativo.....	7
3.2.2 Passivo .....	10
3.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	12
3.3.1 Índices de Liquidez .....	13
3.3.1.1 Índice de Liquidez Geral .....	13
3.3.2 Índices de Endividamento .....	14
3.3.3 Índices de Rentabilidade .....	15
3.3.4 Capital Circulante Líquido.....	16
3.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	17
3.4.1 Receitas .....	18
3.4.2 Lucro Bruto .....	18
3.4.3 Receita X Despesas .....	19
3.4.4 Evolução do Ebitda .....	20
3.4.5 Resultado Operacional X Resultado Líquido do Exercício .....	21
3.5 FLUXO DE CAIXA .....	22
<b>4. Considerações Finais.....</b>	<b>24</b>

# 1. Glossário

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

## 2. Informações Operacionais

As informações que subsidiam o presente relatório mensal foram obtidas durante vistoria *in loco* nos estabelecimentos das Recuperandas, situados na cidade de Osvaldo Cruz/SP, realizada em 18/07/2023, pelo representante da AJ, Fábio Roberto Colombo, acompanhado pelo sócio-proprietário das Recuperandas, Sr. José Aparecido da Costa, constatando inicialmente o funcionamento regular das atividades.

O representante da AJ deu início a reunião questionando sobre o funcionamento da Recuperanda CIMCAL, relatando o empresário que durante o mês de julho as 07 (setes) unidades físicas e seus 03 (três) escritórios comerciais operaram normalmente, apesar do resultado das vendas ser considerado fraco, pontuando a cifra de R\$ 3,5 milhões de reais.

Reforçou que os principais fornecedores da empresa continuam sendo as marcas Votorantim, CSN, Amanco e Krona, destacando que os pagamentos são realizados

principalmente à vista, não havendo qualquer pendência com fornecedores pós-RJ.

Quanto ao pagamento de impostos correntes e parcelamentos, relatou que estão sendo recolhidos tempestivamente pela empresa.

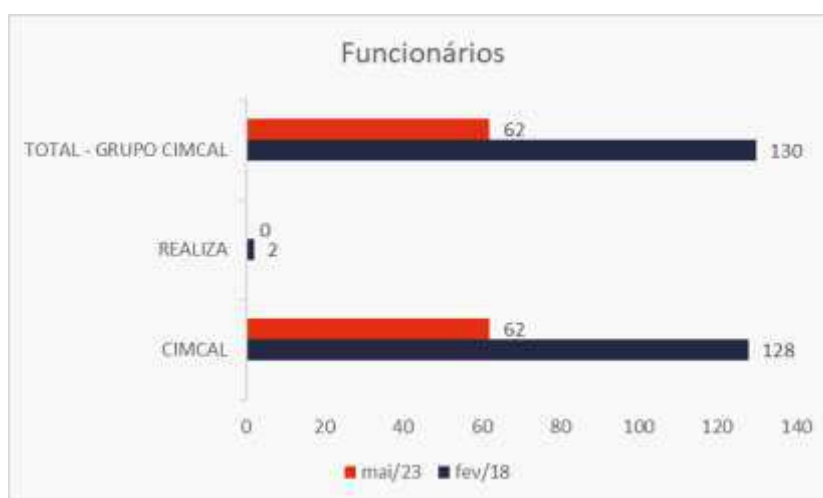
Ato contínuo, Sr. José, relatou sobre a Recuperanda BRASICON, informando que continua sem comercialização de imóveis, porém, se disse otimista com o mesmo, pois há várias construções de imóveis novos na região, o que poderá atrair interessados nos imóveis.

## 2.1 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.

Entretanto, através das informações perpassadas até o momento para a AJ, o GRUPO Cimcal, empregava em maio/2023 o número de 62 (setenta e dois) colaboradores. No mês de junho/2023, o número continua o mesmo do mês anterior, cujos salários e depósitos fundiários estão todos realizados em dia.

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



# 3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

## 3.1 Balanço Patrimonial – Comparativo

### 3.1.1 Ativo

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de maio de 2023.

ATIVO	mai/23													
	Bracol	AV	Brasicon	AV	Cimcal	AV	Fabilu	AV	Mar Grande	AV	Realiza	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>164.916</b>	<b>14,2%</b>	<b>973.706</b>	<b>34,2%</b>	<b>10.102.661</b>	<b>49,0%</b>	<b>35.282</b>	<b>1,8%</b>	<b>80</b>	<b>0,0%</b>	<b>213.748</b>	<b>16,1%</b>	<b>11.490.394</b>	<b>37,9%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	174	0,0%	585.458	20,6%	2.760.040	13,4%	35.282	1,8%	80	0,0%	211.945	15,9%	3.592.979	11,9%
Créditos	0	0,0%	245.923	8,6%	15.113	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	261.036	0,9%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	716.845	3,5%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	716.845	2,4%
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	743.769	3,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	743.769	2,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	19	0,0%	867.794	4,2%	0	0,0%	0	0,0%	1.804	0,1%	869.616	2,9%
Estoques	164.742	14,1%	142.305	5,0%	4.995.222	24,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.302.270	17,5%
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>85,8%</b>	<b>1.873.698</b>	<b>65,8%</b>	<b>10.527.367</b>	<b>51,0%</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>83,9%</b>	<b>18.829.804</b>	<b>62,1%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>85,8%</b>	<b>1.716.356</b>	<b>60,3%</b>	<b>990.076</b>	<b>4,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>909.000</b>	<b>68,4%</b>	<b>4.615.432</b>	<b>15,2%</b>
Créditos a LP	0	0,0%	668.674	23,5%	52.176	0,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	720.850	2,4%
Tributos a Recuperar LP	0	0,0%	0	0,0%	709.235	3,4%	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	85,8%	1.047.682	36,8%	205.000	1,0%	0	0,0%	0	0,0%	909.000	68,4%	3.161.682	10,4%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>157.342</b>	<b>5,5%</b>	<b>9.537.291</b>	<b>46,2%</b>	<b>1.964.280</b>	<b>98,2%</b>	<b>2.348.625</b>	<b>100,0%</b>	<b>206.834</b>	<b>15,6%</b>	<b>14.214.372</b>	<b>46,9%</b>
Investimentos	0	0,0%	10.993	0,4%	29.522	0,1%	1.964.280	98,2%	2.348.625	100,0%	0	0,0%	4.353.420	14,4%
Imobilizado	0	0,0%	144.859	5,1%	9.507.769	46,1%	0	0,0%	0	0,0%	206.834	15,6%	9.859.462	32,5%
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>1.164.916</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.847.404</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.630.028</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.999.562</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.348.705</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.329.582</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.320.197</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	1,4%		8,5%		87,9%		0,3%		0,0%		1,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	21,7%		37,2%		21,5%		0,0%		0,0%		19,7%		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 68,0%, bem como concentra os saldos mais significativos do período. Ademais, dos R\$ 11,4 milhões alocados no ativo circulante, 87,9% concentram-se na empresa Cimcal, enquanto para os Ativos Realizáveis a Longo Prazo, dos R\$ 4,6 milhões, 37,2% deriva da Brasicon, 21,7% da Bracol, 21,5% da Cimcal e 19,7% da empresa Realiza.

Em relação ao Ativo Permanente, composto pelos investimentos e imobilizados, 67,1% pertencem a Cimcal.

### 3.1.2 Passivo

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo Cimcal ao final do mês de maio de 2023.

PASSIVO	mai/23													
	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>1.071</b>	<b>0,0%</b>	<b>27.505.331</b>	<b>133,3%</b>	<b>600.000</b>	<b>30,0%</b>	<b>9.409</b>	<b>0,4%</b>	<b>96.875</b>	<b>7,3%</b>	<b>28.214.926</b>	<b>93,1%</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	4.993.370	24,2%	600.000	30,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.593.370	18,4%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	16.016.015	77,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16.016.015	52,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	0	0,0%	0	0,0%	2.437.121	11,8%	0	0,0%	9.409	0,4%	0	0,0%	2.446.530	8,1%
Obrigações Tributárias	2.240	0,2%	134	0,0%	3.791.195	18,4%	0	0,0%	0	0,0%	95.921	7,2%	3.889.490	12,8%
Outras Obrigações	0	0,0%	937	0,0%	267.630	1,3%	0	0,0%	0	0,0%	954	0,1%	269.521	0,9%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>215.342</b>	<b>18,5%</b>	<b>140.831</b>	<b>4,9%</b>	<b>2.059.553</b>	<b>10,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>605.000</b>	<b>25,8%</b>	<b>52.700</b>	<b>4,0%</b>	<b>3.073.426</b>	<b>10,1%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>215.342</b>	<b>18,5%</b>	<b>140.831</b>	<b>4,9%</b>	<b>2.059.553</b>	<b>10,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>605.000</b>	<b>25,8%</b>	<b>52.700</b>	<b>4,0%</b>	<b>3.073.426</b>	<b>10,1%</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	3,0%
Receitas Diferidas LP	0	0,0%	140.831	4,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	140.831	0,5%
Outras Obrigações LP	0	0,0%	0	0,0%	1.967.414	9,5%	0	0,0%	0	0,0%	52.700	4,0%	2.020.114	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>947.334</b>	<b>81,3%</b>	<b>2.705.502</b>	<b>95,0%</b>	<b>-8.934.856</b>	<b>-43,3%</b>	<b>1.399.562</b>	<b>70,0%</b>	<b>1.734.296</b>	<b>73,8%</b>	<b>1.180.007</b>	<b>88,8%</b>	<b>-968.154</b>	<b>-3,2%</b>
Capital Social	129.158	11,1%	168.572	5,9%	3.420.000	16,6%	1.544.579	77,2%	1.974.579	84,1%	350.000	26,3%	7.586.888	25,0%
( - ) 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	-0,7%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0,0%	0	0,0%	3.819.098	18,5%	0	0,0%	0	0,0%	102.300	7,7%	3.921.398	12,9%
Reservas de Lucros	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	87.850	4,4%	87.850	3,7%	271	0,0%	175.971	0,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	803.730	69,0%	2.240.285	78,7%	-14.973.266	-72,6%	-30.167	-1,5%	-122.133	-5,2%	728.749	54,8%	-11.352.802	-37,4%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.472	-0,1%	-73.829	-2,6%	-1.180.687	-5,7%	0	0,0%	0	0,0%	-1.328	-0,1%	-1.257.317	-4,1%
( - ) 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	-0,8%
Ajustes de Exercícios Anteriores	15.919	1,4%	370.473	13,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	16	0,0%	386.408	1,3%
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.164.916</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.847.404</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.630.028</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.999.562</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.348.705</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.329.582</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.320.197</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	7,0%		4,6%		67,0%		0,0%		19,7%		1,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-97,8%		-279,4%		922,9%		-144,6%		-179,1%		-121,9%		100,0%	

Em maio de 2023, detentora da maior parte dos Ativos, a Recuperanda Cimcal representou 97,5% do Passivo Circulante e 67,0% do Exigível a Longo Prazo.

Já na análise do Patrimônio Líquido, observa-se que o maior prejuízo acumulado se encontra nesta mesma Recuperanda, que detém grande parte da movimentação em todos os meses.

### 3.1.3 DRE

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de maio de 2023.

mai/23														
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>2.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.267.146</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>4.270.094</b>	<b>100,0%</b>
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-108	-3,6%	-413.679	-9,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-413.787	-9,7%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	0	0,0%	-145	-4,9%	-3.493.226	-81,9%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.493.371	-81,8%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.696</b>	<b>91,4%</b>	<b>360.241</b>	<b>8,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>362.937</b>	<b>8,5%</b>
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	-11.188	-379,5%	-375.764	-8,8%	0	0,0%	0	0,0%	-376	0,0%	-387.328	-9,1%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.492</b>	<b>-288,0%</b>	<b>-15.523</b>	<b>-0,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-376</b>	<b>0,0%</b>	<b>-24.391</b>	<b>-0,6%</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	-1.690	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.690	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	201	6,8%	-3.696	-0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-3.495	-0,1%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.291</b>	<b>-281,2%</b>	<b>-20.909</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-376</b>	<b>0,0%</b>	<b>-29.575</b>	<b>-0,7%</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>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.291</b>	<b>-281,2%</b>	<b>-20.909</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-376</b>	<b>0,0%</b>	<b>-29.575</b>	<b>-0,7%</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-8.291</b>	<b>-281,2%</b>	<b>-20.909</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>-376</b>	<b>0,0%</b>	<b>-29.575</b>	<b>-0,7%</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%		0,7%		99,3%		0,0%		0,0%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	0,0%		2,9%		97,0%		0,0%		0,0%		0,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	0,0%		34,8%		63,6%		0,0%		0,0%		1,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	0,0%		28,0%		70,7%		0,0%		0,0%		1,3%		100,0%	

As empresas Cimcal, Realiza e Brasicon são as empresas que demonstraram movimentações na avaliação acumulada, sendo apenas Cimcal e Brasicon as que apresentaram faturamento no mês de maio de 2023. As empresas Bracol, Fabilu e Mar Grande não apresentaram movimentações de faturamento, tampouco custos e despesas.

Ademais, em relação ao faturamento do mês, a Cimcal foi responsável por 99,9% das receitas do grupo e 97,0% das despesas operacionais, tendo gerado um prejuízo de R\$ 20 mil. Já a Brasicon, que representou 0,1% do faturamento, obteve um resultado negativo de R\$ 8 mil. Por fim, a empresa Realiza não apresentou faturamento, tendo sofrido resultado desfavorável de R\$ 376.

Juntas, as Recuperandas apresentaram um **prejuízo** de R\$ 29 mil no mês de análise.

## 3.2 Balanço Patrimonial – Consolidado

As informações compiladas a seguir refletem a soma dos balancetes do mês de maio de 2023, analisada de forma conjunta.

### 3.2.1 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.

Os dados da evolução consolidada da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados de forma comparativa de janeiro de 2018 a maio de 2023, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 51 mil de abril a maio de 2023, principalmente relacionado às contas do Ativo Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	abr/23	AV	mai/23	AV	AH	AH	Varição	Varição
						mai23/jan18	mai23/abr23	mai23/jan18	mai23/abr23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>25.585.700</b>	<b>11.436.792</b>	<b>37,8%</b>	<b>11.490.394</b>	<b>37,9%</b>	<b>-55,1%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-14.095.306</b>	<b>53.602</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	3.537.512	11,7%	3.592.979	11,9%	-42,3%	1,6%	-2.639.076	55.467
Créditos	2.491.288	263.985	0,9%	261.036	0,9%	-89,5%	-1,1%	-2.230.252	-2.948
Adiantamentos	16.080	417.332	1,4%	716.845	2,4%	4358,0%	71,8%	700.765	299.513
Outros Créditos	3.053.433	743.769	2,5%	743.769	2,5%	-75,6%	0,0%	-2.309.663	0
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	871.016	2,9%	869.616	2,9%	-8,5%	-0,2%	-80.750	-1.399
Estoques	12.838.600	5.599.301	18,5%	5.302.270	17,5%	-58,7%	-5,3%	-7.536.330	-297.031
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>18.831.459</b>	<b>62,2%</b>	<b>18.829.804</b>	<b>62,1%</b>	<b>15,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.513.747</b>	<b>-1.655</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.768.758</b>	<b>4.615.432</b>	<b>15,2%</b>	<b>4.615.432</b>	<b>15,2%</b>	<b>160,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.846.674</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	45.227	720.850	2,4%	720.850	2,4%	1493,9%	0,0%	675.623	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	709.235	2,3%	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	3.161.682	10,4%	3.161.682	10,4%	85,4%	0,0%	1.456.682	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>14.547.300</b>	<b>14.216.026</b>	<b>47,0%</b>	<b>14.214.372</b>	<b>46,9%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-332.928</b>	<b>-1.655</b>
Investimentos	4.374.077	4.353.385	14,4%	4.353.420	14,4%	-0,5%	0,0%	-20.657	35
Imobilizado	10.171.733	9.861.152	32,6%	9.859.462	32,5%	-3,1%	0,0%	-312.271	-1.690
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>30.268.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.320.197</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-11.581.559</b>	<b>51.947</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 1,6% de abril a maio de 2023, respectivamente R\$ 55 mil, devido principalmente ao acréscimo ocorrido na primeira conta mencionada. Com saldo de R\$ 3,5 milhões, a maior parte está concentrada na conta caixa com 53,4%. Salienta-se que o responsável contábil



das empresas, informa que parte do valor encontrado na primeira conta mencionada se refere a recebimentos futuros, assim 40,4% concentram-se na conta Bancos, 1,5% em aplicações de liquidez imediata e o restante em Outras Disponibilidades. O grupo representou 11,9% 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 1,1% no curto prazo, respectivamente R\$ 2 mil no período de abril a maio de 2023, sendo que o prazo médio de recebimento ficou em 7 dias. Não houve 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 0,9% do total dos Ativos.

**Adiantamentos:** O grupo é formado por "Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores" e apresentou uma alta de R\$ 299 mil na segunda conta citada, finalizando o período com um montante de R\$ 716 mil, sendo que essas movimentações ocorreram na Recuperanda Cimcal. Dessa forma, representou no último mês 2,4% do total do ativo 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 auferido uma redução de R\$ 297 mil no período de análise. Dessa forma, os estoques apresentaram ao fim do mês um saldo de R\$ 5,3 milhões, equivalente a 17,5% do ativo de maio de 2023.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.678.767	6.063.783	6.115.230	5.732.366	5.292.253	4.995.222
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048
<b>Total</b>	<b>5.985.814</b>	<b>6.370.830</b>	<b>6.422.278</b>	<b>6.039.414</b>	<b>5.599.301</b>	<b>5.302.270</b>
<b>Varição %</b>	<b>11,13%</b>	<b>6,43%</b>	<b>0,81%</b>	<b>-5,96%</b>	<b>-7,29%</b>	<b>-5,30%</b>

**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 maio/2023 houve a contabilização da parcela de depreciação do período, no valor de R\$ 1 mil. Dessa forma o grupo representou 32,5% do total do ativo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
Compras para Imobilizado	3.202.064	3.202.064	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	270.210	270.210	270.210	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	-1.720.277	-1.721.967	-1.723.657	-1.725.346	-1.727.036	-1.728.726
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>9.869.400</b>	<b>9.867.711</b>	<b>9.866.021</b>	<b>9.864.331</b>	<b>9.862.642</b>	<b>9.860.952</b>
<b>Varição %</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>

### 3.2.2 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 maio de 2023, sendo possível constatar um aumento de R\$ 51 mil de abril a maio de 2023.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	abr/23	AV	mai/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						mai23/jan18	mai23/abr23	mai23/jan18	mai23/abr23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>30.310.129</b>	<b>28.073.096</b>	<b>92,7%</b>	<b>28.214.926</b>	<b>93,1%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2.095.203</b>	<b>141.830</b>
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.378.370	17,8%	5.593.370	18,4%	-64,9%	4,0%	-10.324.103	215.000
Fornecedores	13.201.972	15.937.559	52,7%	16.016.015	52,8%	21,3%	0,5%	2.814.043	78.457
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.590.072	8,6%	2.446.530	8,1%	459,1%	-5,5%	2.008.972	-143.542
Obrigações Tributárias	627.630	3.891.351	12,9%	3.889.490	12,8%	519,7%	0,0%	3.261.860	-1.861
Outras Obrigações	125.497	275.744	0,9%	269.521	0,9%	114,8%	-2,3%	144.024	-6.223
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.133.734</b>	<b>10,4%</b>	<b>3.073.426</b>	<b>10,1%</b>	<b>-41,2%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-2.149.886</b>	<b>-60.308</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.133.734</b>	<b>10,4%</b>	<b>3.073.426</b>	<b>10,1%</b>	<b>-41,2%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-2.149.886</b>	<b>-60.308</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	920.398	3,0%	920.398	3,0%	-1,3%	0,0%	-12.222	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	143.779	0,5%	140.831	0,5%	-93,8%	-2,1%	-2.137.665	-2.948
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.077.474	6,9%	2.020.114	6,7%	0,0%	-2,8%	0	-57.360
( - ) 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>-938.579</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-968.154</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-115,2%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-7.336.470</b>	<b>-29.575</b>
Capital Social	7.838.316	7.586.888	25,1%	7.586.888	25,0%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
( - ) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,7%	-200.000	-0,7%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	13,0%	3.921.398	12,9%	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	-11.352.802	-37,5%	-11.352.802	-37,4%	135,9%	0,0%	-6.541.036	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-1.227.741	-4,1%	-1.257.317	-4,1%	309,7%	2,4%	-950.414	-29.575
( - ) Reduções do PL	-228.700	-228.700	-0,8%	-228.700	-0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	386.408	1,3%	386.408	1,3%	0,0%	0,0%	386.408	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>41.901.757</b>	<b>30.268.250</b>	<b>100,0%</b>	<b>30.320.197</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-11.581.559</b>	<b>51.947</b>

**Empréstimos e Financiamentos CP e LP:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 6,5 milhões e representaram 21,5% do passivo total, sendo que os empréstimos e financiamentos CP apresentaram uma alta de 4,0%, equivalente a R\$ 215 mil, e não demonstraram movimentações no longo prazo.

**Fornecedores:** A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 78 mil de abril a maio de 2023, passando a representar a importância de 52,8% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 16 milhões. Esse acréscimo se observa na empresa Cimcal.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de abril a maio de 2023, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma redução de R\$ 143 mil, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,4 milhões, que representou 8,1%

do total do passivo. O decréscimo ocorrido no período foi observado principalmente na rubrica “Encargos Sociais a Pagar” da Recuperanda Cimcal.

**Obrigações Tributárias:** No período de abril a maio de 2023 houve nesta conta uma baixa de R\$ 1 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 3,8 milhões, representando 12,8% 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 abril a maio de 2023 uma redução de R\$ 6 mil no curto prazo. Já no longo prazo, as Outras Obrigações apresentaram uma baixa de R\$ 57 mil. Ao todo, o grupo representou 7,6% do total do passivo, com um saldo de R\$ 2,2 milhões.

**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 2023 apresentou saldo acumulado negativo de R\$ 1,2 milhão, tendo aumentado esse montante desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 29 mil auferido pelas Recuperandas no mês de maio de 2023.

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

### 3.3 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.

### 3.3.1 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>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>
Liquidez Corrente	0,44	0,43	0,42	0,43	0,41	0,41
Liquidez Geral	0,54	0,54	0,53	0,53	0,51	0,51
Liquidez Imediata	0,09	0,08	0,08	0,12	0,13	0,13
Liquidez Seca	0,23	0,20	0,19	0,22	0,21	0,22

#### 3.3.1.1 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\$ 0,51**, 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\$ 0,51** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

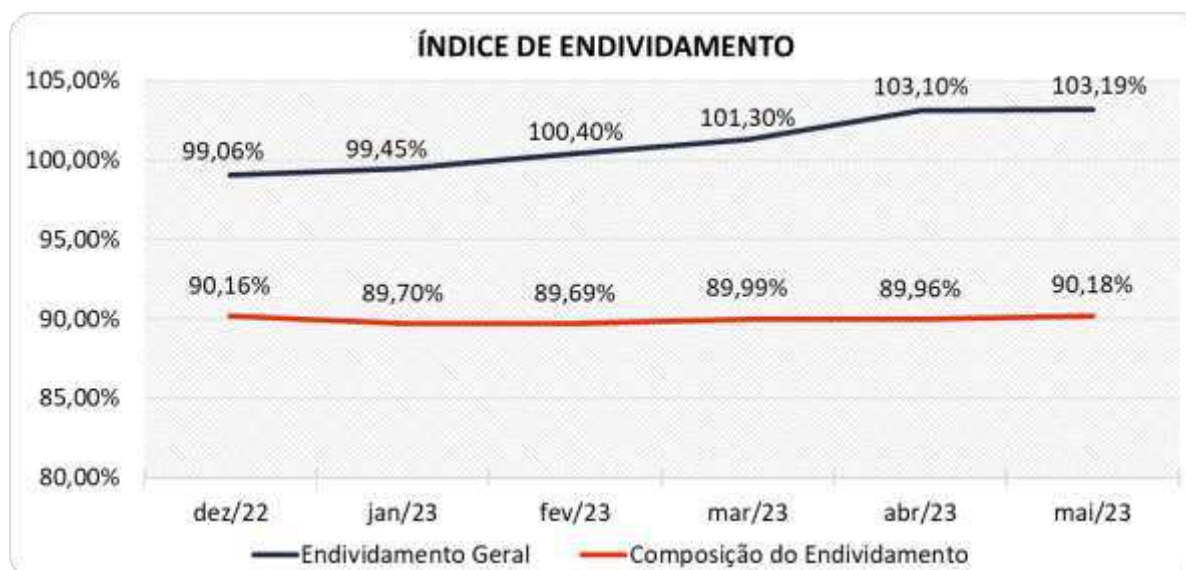
### 3.3.2 Índices de Endividamento

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>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>
Endividamento Geral	99,06%	99,45%	100,40%	101,30%	103,10%	103,19%
Composição do Endividamento	90,16%	89,70%	89,69%	89,99%	89,96%	90,18%

Em maio/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 31,2 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo apresentaram um leve aumento, representando 90,18% do total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve um leve aumento, passando de 103,10% para 103,19%.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:



### 3.3.3 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.

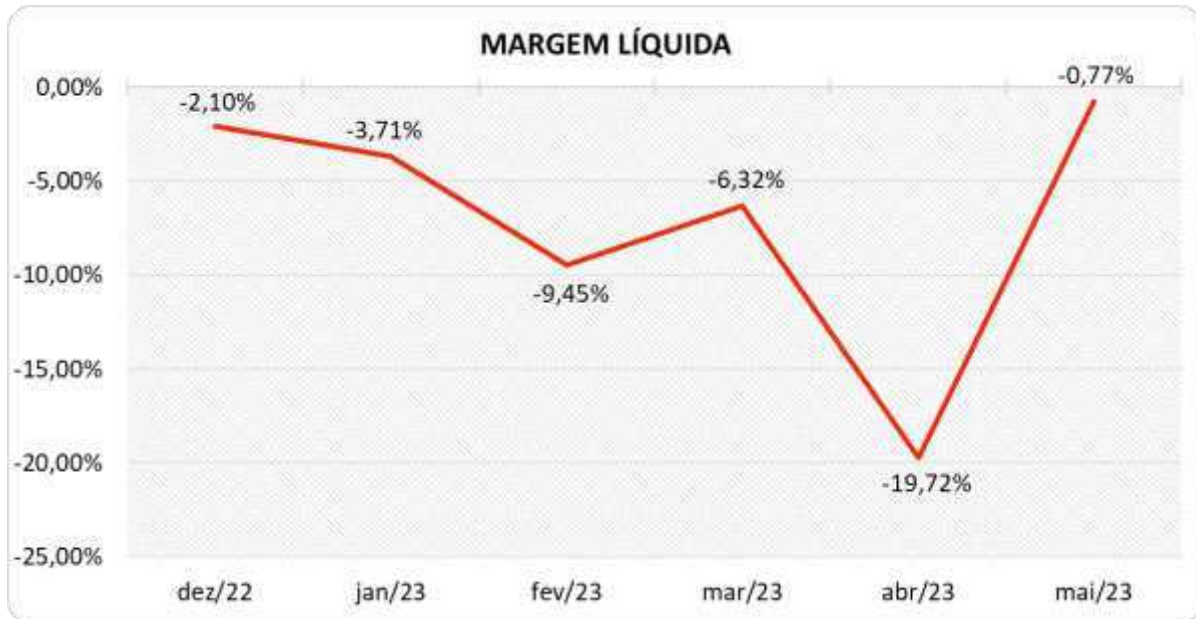
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>
Margem Líquida	-2,10%	-3,71%	-9,45%	-6,32%	-19,72%	-0,77%
Rentabilidade do Ativo	-0,21%	-0,40%	-0,96%	-0,90%	-1,77%	-0,10%
Produtividade	0,10	0,11	0,10	0,14	0,09	0,13

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **negativos** no mês de maio de 2023, completando assim, de maneira geral, o semestre desta forma.

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



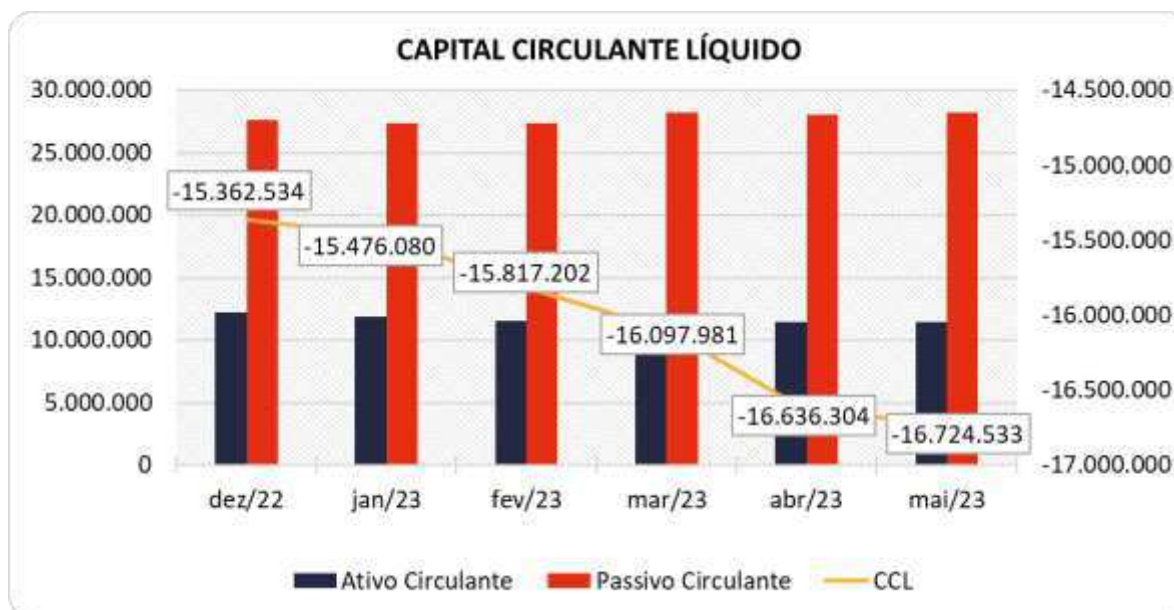
### 3.3.4 Capital Circulante Líquido

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.

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,53% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 16,6 milhões para -R\$16,7 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:





### 3.4 Demonstração do Resultado do Exercício

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.

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\$ 29 mil nesse último mês.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/23		AV	mai/23		AV	Média jan22 a dez22		AV	Média jan23 a mai23		AV	AH mai23/abr23		Variação mai23/abr23
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>4.906.708</b>	<b>3.028.494</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.270.094</b>	<b>100,0%</b>		<b>4.990.352</b>	<b>100,0%</b>		<b>3.849.822</b>	<b>100,0%</b>		<b>41,0%</b>	<b>1.241.601</b>	
( - ) Deduções das Receitas	-483.620	-304.958	-10,1%	-413.787	-9,7%		-502.683	-10,1%		-381.119	-9,9%		35,7%	-108.829	
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>4.423.088</b>	<b>2.723.536</b>	<b>89,9%</b>	<b>3.856.307</b>	<b>90,3%</b>		<b>4.487.669</b>	<b>89,9%</b>		<b>3.468.703</b>	<b>90,1%</b>		<b>41,6%</b>	<b>1.132.772</b>	
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-3.959.274	-2.451.382	-80,9%	-3.493.371	-81,8%		-3.904.105	-78,2%		-3.058.969	-79,5%		42,5%	-1.041.989	
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>463.814</b>	<b>272.154</b>	<b>9,0%</b>	<b>362.937</b>	<b>8,5%</b>		<b>583.564</b>	<b>11,7%</b>		<b>409.735</b>	<b>10,6%</b>		<b>33,4%</b>	<b>90.783</b>	
( - ) Despesas Operacionais	-735.501	-803.933	-26,5%	-387.328	-9,1%		-513.337	-10,3%		-655.249	-17,0%		-51,8%	416.605	
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-271.688</b>	<b>-531.779</b>	<b>-17,6%</b>	<b>-24.391</b>	<b>-0,6%</b>		<b>70.227</b>	<b>1,4%</b>		<b>-245.515</b>	<b>-6,4%</b>		<b>-95,4%</b>	<b>507.388</b>	
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	-0,1%	-1.690	0,0%		-1.555	0,0%		-1.690	0,0%		0,0%	0	
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-5.945	-3.595	-0,1%	-3.495	-0,1%		-4.146	-0,1%		-4.219	-0,1%		-2,8%	101	
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-279.322</b>	<b>-537.064</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-29.575</b>	<b>-0,7%</b>		<b>64.526</b>	<b>1,3%</b>		<b>-251.423</b>	<b>-6,5%</b>		<b>-94,5%</b>	<b>507.489</b>	
( +/- ) Resultado Não Operacional	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>-279.322</b>	<b>-537.064</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-29.575</b>	<b>-0,7%</b>		<b>64.526</b>	<b>1,3%</b>		<b>-251.423</b>	<b>-6,5%</b>		<b>-94,5%</b>	<b>507.489</b>	
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-199	0	0,0%	0	0,0%		-15.730	-0,3%		-40	0,0%		0,0%	0	
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-279.521</b>	<b>-537.064</b>	<b>-17,7%</b>	<b>-29.575</b>	<b>-0,7%</b>		<b>48.797</b>	<b>1,0%</b>		<b>-251.463</b>	<b>-6,5%</b>		<b>-94,5%</b>	<b>507.489</b>	

### 3.4.1 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.

No mês de maio de 2023, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 4,2 milhões, tendo apresentado uma alta de 41,0%, ou seja, R\$ 1,2 milhão em relação ao valor auferido no mês anterior.

A maior receita acumulada do grupo advém da empresa CIMCAL com uma participação de 99,05% no total das receitas, seguida de 0,71% da empresa BRASICON, e 0,21% da empresa REALIZA.



### 3.4.2 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).

<b>DEDUÇÕES E CUSTOS</b>	<b>dez/22</b>	<b>jan/23</b>	<b>fev/23</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>
( - ) Deduções das Receitas	-341.139	-366.967	-336.263	-483.620	-304.958	-413.787
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>3.075.965</b>	<b>3.272.498</b>	<b>3.068.088</b>	<b>4.423.088</b>	<b>2.723.536</b>	<b>3.856.307</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-2.325.787	-2.651.860	-2.738.956	-3.959.274	-2.451.382	-3.493.371
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>750.177</b>	<b>620.637</b>	<b>329.133</b>	<b>463.814</b>	<b>272.154</b>	<b>362.937</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>21,95%</b>	<b>17,05%</b>	<b>9,67%</b>	<b>9,45%</b>	<b>8,99%</b>	<b>8,50%</b>

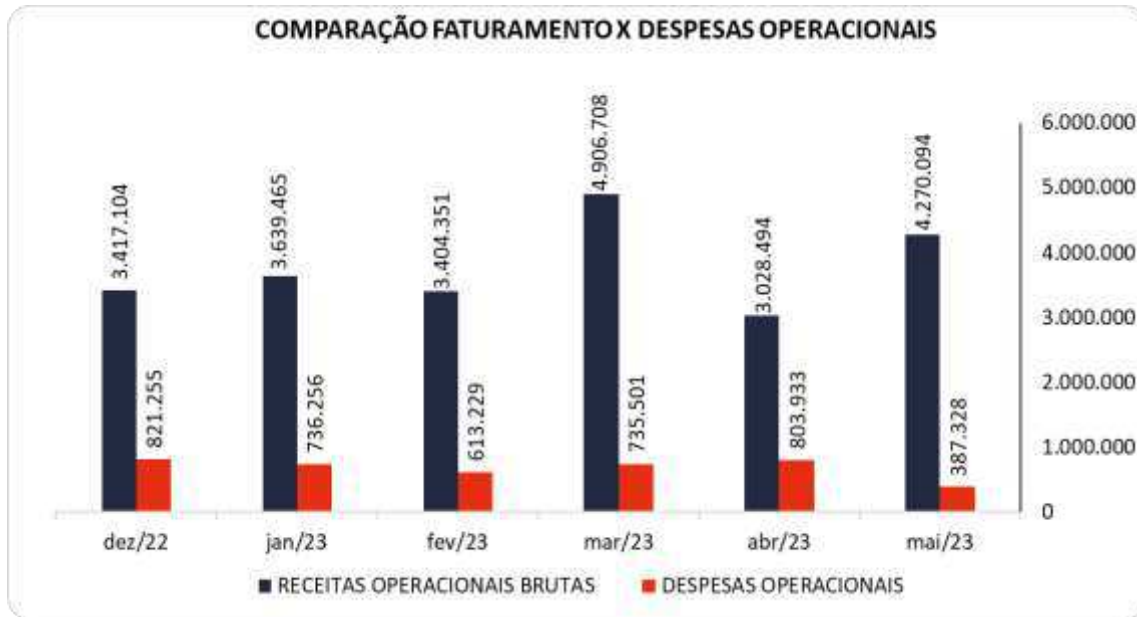
O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 8,50% em maio de 2023, sendo um resultado percentualmente menor ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 8,99%. Pode ser observado que houve um aumento percentual nos custos e uma redução nas deduções, resultando em um acréscimo de 0,5%, dessa forma o lucro bruto da Recuperanda foi menor quando comparado com o mês de abril de 2023.

### 3.4.3 Receita X Despesas

Pode-se perceber que o grupo das despesas e receitas operacionais das Recuperandas registraram uma baixa considerável de 51,8% de abril a maio de 2023, ou seja, um montante de R\$ 416 mil, passando a demonstrar nesse último mês um valor de R\$ 387 mil, correspondente a 9,1% do faturamento do mês. O fato identificado como principal responsável por essa movimentação foi o decréscimo ocorrido em “Salários e Encargos”.

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.

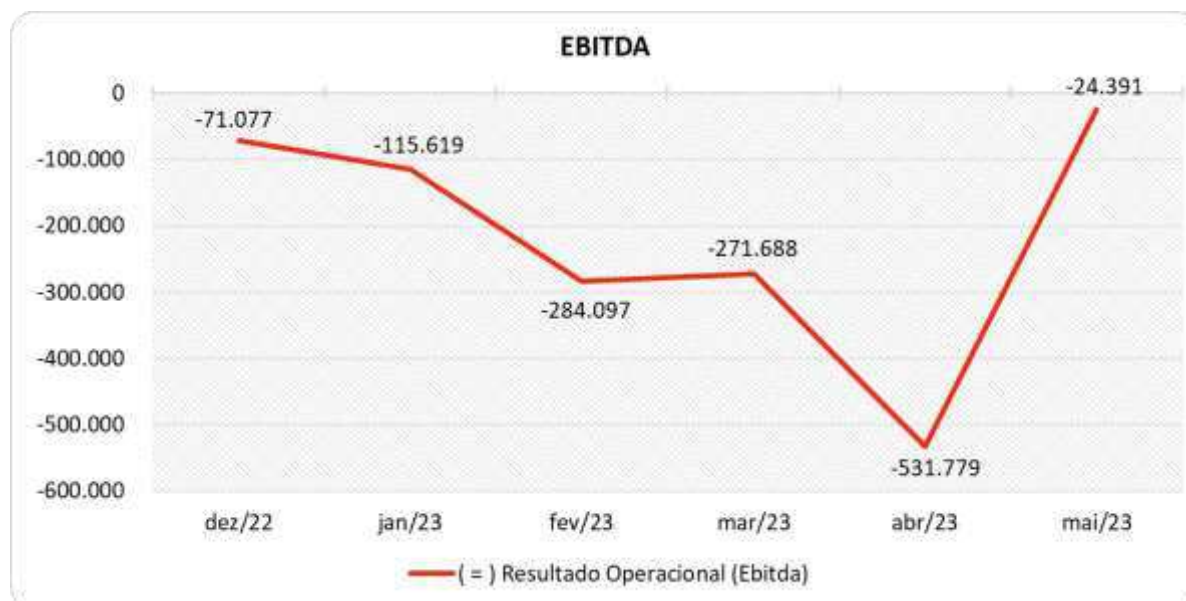


### 3.4.4 Evolução do Ebitda

**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 maio de 2023 foi negativo, motivado por um Lucro Bruto juntamente com as “Outras Receitas Operacionais” insuficientes para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda desfavorável de R\$ 24 mil, onde observa-se que mesmo negativo foi o menor do semestre.

### 3.4.5 Resultado Operacional X Resultado Líquido do Exercício

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

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

CONTAS	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-71.077</b>	<b>-115.619</b>	<b>-284.097</b>	<b>-271.688</b>	<b>-531.779</b>	<b>-24.391</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	577	-4.001	-4.061	-5.945	-3.595	-3.495
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-72.190</b>	<b>-121.309</b>	<b>-289.847</b>	<b>-279.322</b>	<b>-537.064</b>	<b>-29.575</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-72.190</b>	<b>-121.309</b>	<b>-289.847</b>	<b>-279.322</b>	<b>-537.064</b>	<b>-29.575</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	7.726	0	0	-199	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-64.465</b>	<b>-121.309</b>	<b>-289.847</b>	<b>-279.521</b>	<b>-537.064</b>	<b>-29.575</b>

Com o Resultado Operacional negativo, após apropriar o montante de Depreciação/Amortizações e os Encargos Financeiros, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R\$ 29 mil, ou seja, um prejuízo de 0,7% sobre a receita.

Ressalta-se que os Encargos Financeiros apresentaram saldo negativo de R\$ 3 mil em maio de 2023, devido as receitas financeiras terem sido menores que os encargos do mês. Nota-se que destes encargos, a maior parte é referente a juros, multas e tarifas bancárias.

### 3.5 Fluxo de Caixa

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.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, realizada por meio do método direto, referente ao último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	3.426.527	3.502.433	3.407.246	4.908.499	3.027.073	4.272.856
Movimentação de outros créditos a receber	22.292	409.767	499.595	102.214	506.910	-298.114
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-127.035	-50.000	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-3.650.960	-3.380.700	-2.822.672	-2.841.394	-2.262.844	-3.117.883
( - ) Movimentação de tributos	-376.876	-355.836	-349.609	-431.453	-383.215	-415.461
( - ) Movimentação de despesas	-808.212	-692.469	-609.024	-699.499	-605.176	-534.365
( - ) Movimentação de outras obrigações	730	138	-2.542	730	730	-6.223
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-9.704	133.144	-2.894	-2.948	-2.948	-60.308
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-1.396.203</b>	<b>-510.558</b>	<b>70.099</b>	<b>1.036.148</b>	<b>280.530</b>	<b>-159.498</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	-35	-70	0	0	-35
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>-70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	80.000	0	50.000	0	215.000
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>80.000</b>	<b>0</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>215.000</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	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-1.396.203</b>	<b>-430.593</b>	<b>70.029</b>	<b>1.086.148</b>	<b>280.530</b>	<b>55.467</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.927.601	2.531.398	2.100.805	2.170.834	3.256.982	3.537.512
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.531.398	2.100.805	2.170.834	3.256.982	3.537.512	3.592.979
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-1.396.203</b>	<b>-430.593</b>	<b>70.029</b>	<b>1.086.148</b>	<b>280.530</b>	<b>55.467</b>

O Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de maio/2023 ficou negativo em R\$ 159 mil, pois o volume de pagamentos a fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de recebimentos advindos de contas a receber e outros créditos a receber.

Nota-se ainda uma contratação de empréstimos no valor de R\$ 215 mil, tendo ocorrido no curto prazo.

Por fim, não havendo outras movimentações, a variação do saldo do caixa financeiro das Recuperandas finalizou positiva em R\$ 55 mil e o caixa finalizou em R\$ 3,5 milhões.

## 4. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de maio de 2023, 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\$ 4,2 milhões no mês de maio de 2023, valor 41,0% superior ao obtido no mês anterior, acumulando em 2023. Este faturamento do ano 2023 está em média de R\$ 3,8 milhões, 22,9% abaixo da média mensal do ano de 2022, que foi R\$ 4,9 milhões. No mês em análise, o volume de faturamento se apresentou insuficiente para a cobertura dos custos, despesas e encargos financeiros, resultando em um prejuízo ao fim do período de análise.

**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 maio de 2023, o lucro bruto ficou positivo em 8,50%, e apresenta no acumulado do corrente ano uma média de 10,6%. Tal percentual se realizou menor quando comparado ao ano 2022, que apresentou uma média de 11,7%.

**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 maio de 2023, as Recuperandas auferiram um Ebitda negativo de 0,6%, que representa um saldo de -R\$ 24 mil, acumulando em 2023, um Ebitda média/mês desfavorável de R\$ 245 mil, sendo que a média de 2022 foi positiva em 1,4%, respectivamente R\$ 70 mil.



**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 maio de 2023, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 29 mil, diante disso acumula no corrente ano um saldo desfavorável de R\$ 1,2 milhão.

**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\$ 28,2 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 11,4 milhões, suficiente para cobrir apenas 41% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que as Recuperandas apresentam um endividamento de 103,19% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

# Valor Consultores

[www.valorconsultores.com.br](http://www.valorconsultores.com.br)

---

## Maringá/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882  
Edifício New Tower Plaza  
Torre II, 6º Andar, Sala 603  
Zona 07 - CEP 87.020-025

**+55 44 3041-4882**

## Curitiba/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470  
Edifício Neo Business  
14º Andar, Conjunto 1407  
Centro Cívico - CEP 87020-025

**+55 41 3122-2060**

## São Paulo/SP

Av. Paulista, nº 2300  
Edifício São Luís Gonzaga  
Andar Pilotis  
Bela Vista - CEP 01310-300

**+55 11 2847-4958**



**VALOR**  
CONSULTORES