



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 69º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO/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. Cumprimento do PRJ</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Informações Operacionais</b> .....	<b>3</b>
2.1 Quadro de Funcionários .....	4
<b>3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>6</b>
<b>3.1 Balanço Patrimonial – Consolidado</b> .....	<b>6</b>
3.1.1 Ativo.....	6
3.1.2 Passivo .....	8
<b>3.2 Indicadores Financeiros</b> .....	<b>10</b>
3.2.1 Índices de Liquidez .....	10
3.2.1.1 Índice de Liquidez Geral.....	10
3.2.2 Índices de Endividamento.....	11
3.2.3 Índices de Rentabilidade.....	12
3.2.4 Capital Circulante Líquido.....	13
<b>3.3 Demonstração do Resultado do Exercício</b> .....	<b>14</b>
3.3.1 Receitas.....	15
3.3.2 Lucro Bruto .....	15
3.3.3 Evolução do Ebitda .....	16
3.3.4 Resultado Operacional X Resultado Líquido do Exercício .....	17

# 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. CUMPRIMENTO DO PRJ

Neste relatório a Administradora Judicial esclarece que, em razão dos ciclos de pagamentos do Plano de Recuperação Judicial aprovado e homologado ocorrer no mês de outubro de todos os anos, fora encaminhado os comprovantes de pagamento dos credores das Classes II e III realizados no mês de novembro/2023, conforme os comprovantes de pagamento em anexo.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório mensal foram obtidas durante 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 18/12/2023.

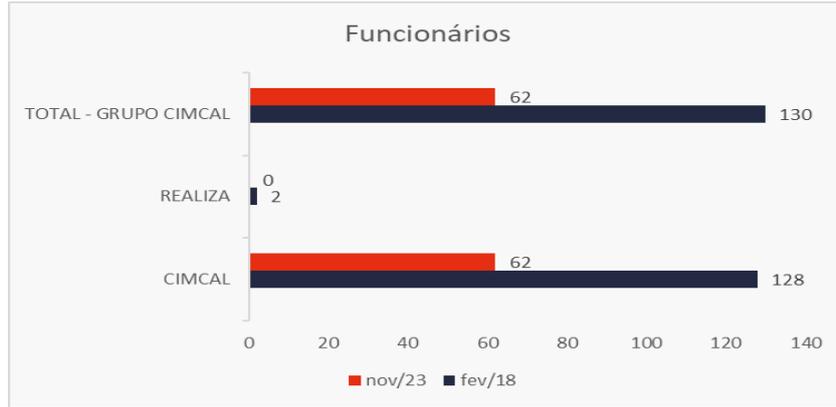
O representante das Recuperandas iniciou a reunião informando sobre a Recuperanda CIMCAL, relatando que há probabilidade de durante o mês de dezembro/2023, as vendas de materiais de construção serem ruins, devido aos dois aumentos no preço do cimento no mês, causando uma forte redução na demanda de seus produtos.

Além disso, acredita que em razão das festas de final de ano e paralisação de atividades de construção, o faturamento, que até o momento era de aproximadamente R\$1.7 milhões, não alcance R\$3 milhões no referido mês.

Em virtude disso, mencionou que não houve alterações no número de funcionários e abertura de lojas, esperando uma reação na atividade no início do próximo ano. Quanto ao pagamento de impostos correntes e parcelamentos, informou que há regularidade e tempestividade. Ao final da reunião, Sr. José Costa, relatou sobre a Recuperanda BRASICON, informando que não houve comercialização de imóveis até a presente data.

## 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 novembro/2023 o número de 62 (setenta e dois) colaboradores, cujos salários, assim como, a segunda parcela do 13º salário e demais obrigações trabalhistas foram pagas. 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 – Consolidado

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

#### 3.1.1 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 outubro de 2023, onde pode-se observar a ocorrência de um decréscimo de R\$ 280 mil de setembro a outubro de 2023, principalmente relacionado às contas do Ativo Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	set/23	AV	out/23	AV	AH out23/jan18	AH out23/set23	Variação out23/jan18	Variação out23/set23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>25.585.700</b>	<b>10.783.820</b>	<b>36,4%</b>	<b>10.505.397</b>	<b>35,8%</b>	<b>-58,9%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-15.080.303</b>	<b>-278.423</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	3.044.826	10,3%	2.827.323	9,6%	-54,6%	-7,1%	-3.404.732	-217.503
Créditos	2.491.288	221.847	0,7%	218.899	0,7%	-91,2%	-1,3%	-2.272.389	-2.948
Adiantamentos	16.080	249.204	0,8%	280.703	1,0%	1645,7%	12,6%	264.623	31.499
Outros Créditos	3.053.433	938.201	3,2%	988.201	3,4%	-67,6%	5,3%	-2.065.232	50.000
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	866.648	2,9%	863.247	2,9%	-9,2%	-0,4%	-87.119	-3.401
Estoques	12.838.600	5.459.217	18,4%	5.323.147	18,2%	-58,5%	-2,5%	-7.515.453	-136.071
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>18.817.685</b>	<b>63,6%</b>	<b>18.816.030</b>	<b>64,2%</b>	<b>15,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.499.973</b>	<b>-1.655</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.768.758</b>	<b>4.615.432</b>	<b>15,6%</b>	<b>4.615.432</b>	<b>15,7%</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	2,5%	1493,9%	0,0%	675.623	0
Tributos a Recuperar LP	6.866	709.235	2,4%	709.235	2,4%	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	10,7%	3.161.682	10,8%	85,4%	0,0%	1.456.682	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>14.547.300</b>	<b>14.202.253</b>	<b>48,0%</b>	<b>14.200.598</b>	<b>48,4%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-346.701</b>	<b>-1.655</b>
Investimentos	4.374.077	4.353.560	14,7%	4.353.595	14,8%	-0,5%	0,0%	-20.482	35
Imobilizado	10.171.733	9.847.203	33,3%	9.845.513	33,6%	-3,2%	0,0%	-326.219	-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>29.601.505</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.321.427</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-12.580.330</b>	<b>-280.078</b>

**Créditos a Curto Prazo:** O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram redução de 1,3% no curto prazo, respectivamente R\$ 2 mil no período de setembro a outubro de 2023. O grupo representou no curto prazo 0,7% do total dos Ativos.

**Adiantamentos:** O grupo é formado por “Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores” e apresentou uma alta de R\$ 31 mil na segunda conta citada, finalizando o período com um montante de R\$ 280 mil, sendo que essas movimentações ocorreram na Recuperanda Cimcal.

**Outros Créditos:** Composto pelas contas “Empréstimos a Receber” e “Outras Contas a Receber”, apresentou no mês de outubro de 2023 um saldo de R\$ 988 mil, aumentando R\$ 50 mil de setembro a outubro/23. Por fim o grupo representou 3,4% do ativo total das Recuperandas.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques apresentou no período uma redução de R\$ 136 mil, apresentando ao fim do mês um saldo de R\$ 5,3 milhões, equivalente a 18% do ativo de outubro de 2023.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	4.995.222	4.909.811	5.055.091	5.129.933	5.152.170	5.016.099
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048
<b>Total</b>	<b>5.302.270</b>	<b>5.216.859</b>	<b>5.362.138</b>	<b>5.436.981</b>	<b>5.459.217</b>	<b>5.323.147</b>
<b>Variação %</b>	<b>-5,30%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>2,78%</b>	<b>1,40%</b>	<b>0,41%</b>	<b>-2,49%</b>

**Imobilizado:** Este grupo apresentou no mês de outubro/2023 uma redução de R\$ 1 mil referente a contabilização da parcela de depreciação.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
Compras para Imobilizado	3.202.064	3.202.064	3.202.064	3.202.064	3.196.564	3.196.564
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	-1.728.726	-1.730.415	-1.732.105	-1.733.795	-1.735.484	-1.737.174
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>9.860.952</b>	<b>9.859.262</b>	<b>9.857.572</b>	<b>9.855.883</b>	<b>9.848.693</b>	<b>9.847.003</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,02%</b>

### 3.1.2 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 outubro de 2023, sendo possível constatar uma redução de R\$ 280 mil de setembro a outubro de 2023.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	set/23	AV	out/23	AV	AH out23/jan18	AH out23/set23	Varição out23/jan18	Varição out23/set23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>30.310.129</b>	<b>27.775.133</b>	<b>93,8%</b>	<b>27.726.205</b>	<b>94,6%</b>	<b>-8,5%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-2.583.924</b>	<b>-48.928</b>
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.593.370	18,9%	5.593.370	19,1%	-64,9%	0,0%	-10.324.103	0
Fornecedores	13.201.972	15.971.629	54,0%	15.949.967	54,4%	20,8%	-0,1%	2.747.995	-21.662
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.328.178	7,9%	2.355.138	8,0%	438,2%	1,2%	1.917.580	26.960
Obrigações Tributárias	627.630	3.611.447	12,2%	3.554.476	12,1%	466,3%	-1,6%	2.926.846	-56.971
Outras Obrigações	125.497	270.508	0,9%	273.254	0,9%	117,7%	1,0%	147.758	2.746
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.026.737</b>	<b>10,2%</b>	<b>3.040.555</b>	<b>10,4%</b>	<b>-41,8%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2.182.758</b>	<b>13.818</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.026.737</b>	<b>10,2%</b>	<b>3.040.555</b>	<b>10,4%</b>	<b>-41,8%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-2.182.758</b>	<b>13.818</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	920.398	3,1%	937.164	3,2%	0,5%	1,8%	4.544	16.766
Receitas Diferidas LP	2.278.496	94.142	0,3%	91.194	0,3%	-96,0%	-3,1%	-2.187.302	-2.948
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.020.114	6,8%	2.020.114	6,9%	0,0%	0,0%	0	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>-1.200.365</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-1.445.333</b>	<b>-4,9%</b>	<b>-122,7%</b>	<b>20,4%</b>	<b>-7.813.648</b>	<b>-244.968</b>
Capital Social	7.838.316	7.586.888	25,6%	7.586.888	25,9%	-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	13,2%	3.921.398	13,4%	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	-11.352.802	-38,4%	-11.352.802	-38,7%	135,9%	0,0%	-6.541.036	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-1.489.527	-5,0%	-1.734.495	-5,9%	465,2%	16,4%	-1.427.592	-244.968
( - ) 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>29.601.505</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.321.427</b>	<b>100,0%</b>	<b>-30,0%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-12.580.330</b>	<b>-280.078</b>

**Fornecedores:** A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 21 mil de setembro a outubro de 2023, passando a representar a importância de 54% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 15,9 milhões.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de setembro a outubro de 2023, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram um aumento de R\$ 26 mil, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 8% do total do passivo.

**Obrigações Tributárias:** No período de setembro a outubro de 2023 houve nesta conta uma baixa de R\$ 56 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 3,5 milhões, representando 12% do passivo total.

**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\$ 1,7 milhão, tendo aumentado esse montante

desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 244 mil auferido pelas Recuperandas no mês de outubro de 2023.

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

## 3.2 Indicadores Financeiros

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

### 3.2.1 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>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>
Liquidez Corrente	0,41	0,40	0,39	0,39	0,39	0,38
Liquidez Geral	0,51	0,51	0,50	0,50	0,50	0,49
Liquidez Imediata	0,13	0,12	0,12	0,11	0,11	0,10
Liquidez Seca	0,22	0,21	0,20	0,20	0,19	0,19

#### 3.2.1.1 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\$ 0,49**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,49** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

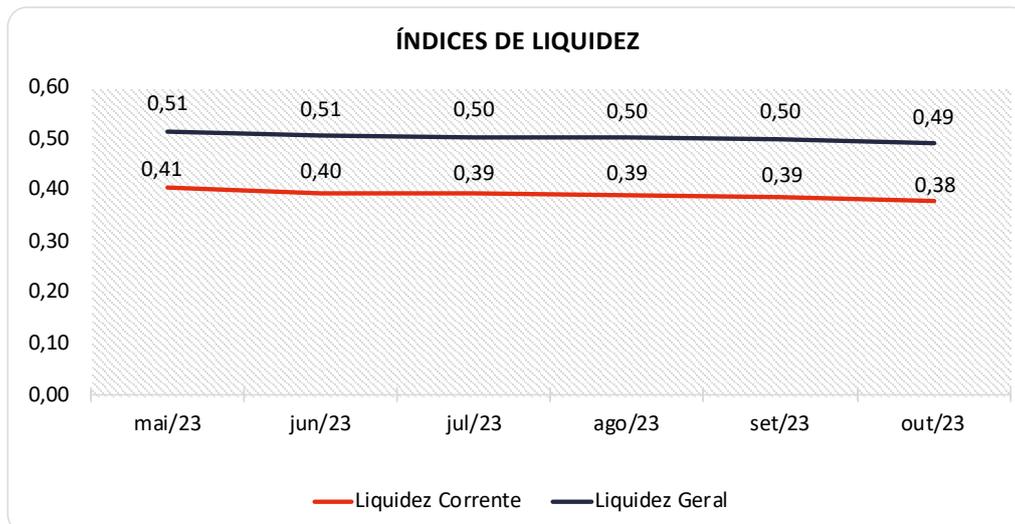
### 3.2.2 Índices de Endividamento

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>mai/23</b>	<b>jun/23</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>
Endividamento Geral	103,19%	103,56%	103,50%	103,69%	104,06%	104,93%
Composição do Endividamento	90,18%	90,07%	90,03%	90,17%	90,17%	90,12%

Em outubro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 30,7 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo se mantiveram representando 90% do total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve alta, passando de 104% para 104,9%. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

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



### 3.2.3 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.

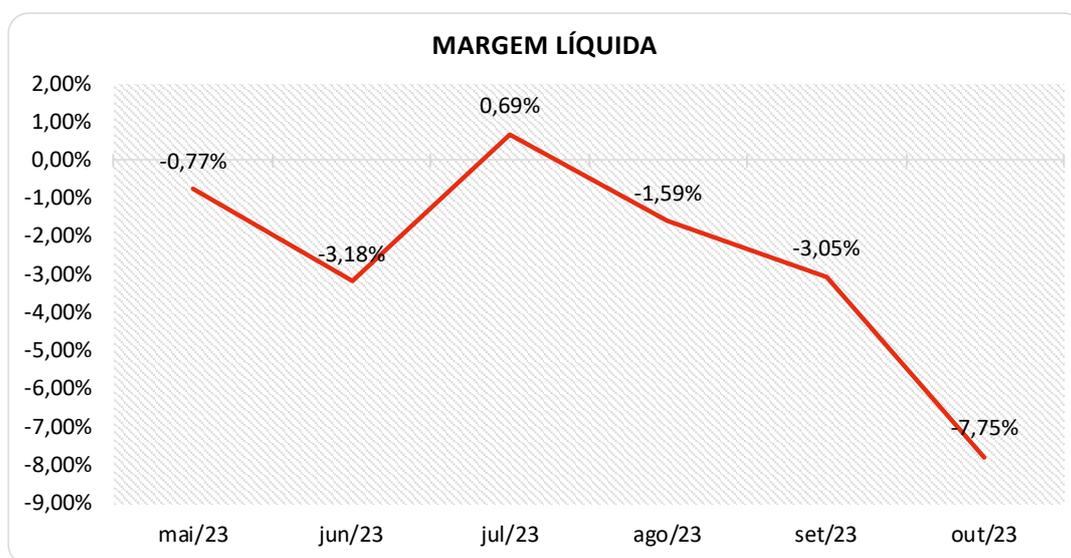
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
Margem Líquida	-0,77%	-3,18%	0,69%	-1,59%	-3,05%	-7,75%
Rentabilidade do Ativo	-0,10%	-0,32%	0,07%	-0,19%	-0,35%	-0,84%
Produtividade	0,13	0,10	0,10	0,12	0,11	0,11

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

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

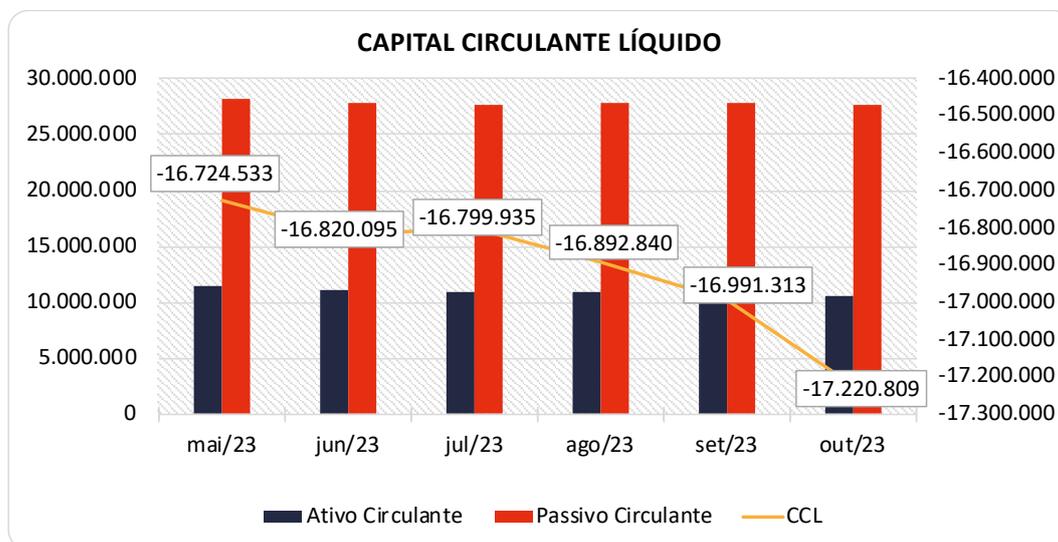


### 3.2.4 Capital Circulante Líquido

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa e percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 1,35% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 16,9 milhões para -R\$17,2 milhões. A dificuldade com relação ao CCL também pode ser visualizada no cálculo dos indicadores de liquidez.

Dessa forma, para uma dívida a curto prazo de R\$ 27,7 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 10,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 38% das dívidas de curto prazo.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



### 3.3 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\$ 244 mil nesse último mês.

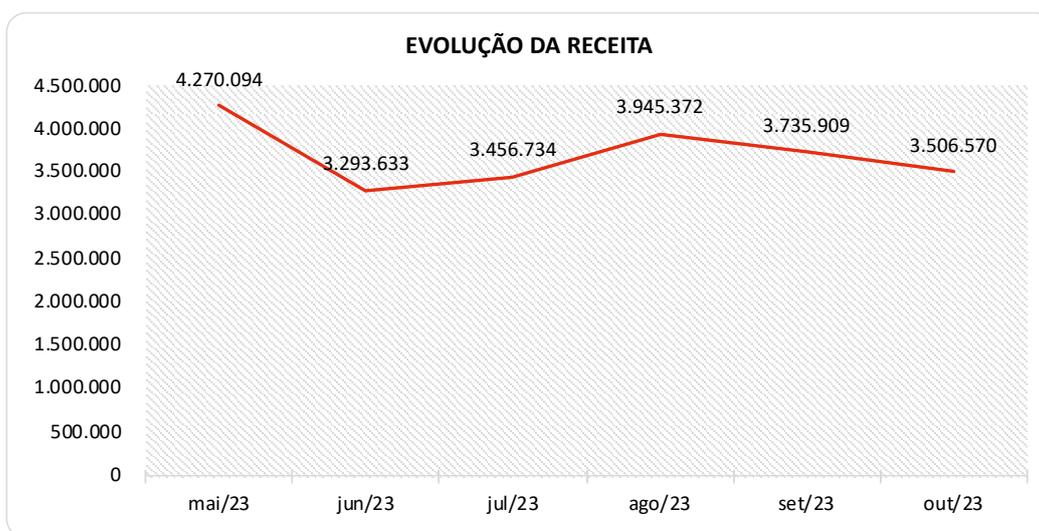
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/23	set/23	AV	out/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a out23	AV	AH out23/set23	Varição out23/set23
Receitas Operacionais Brutas	3.945.372	3.735.909	100,0%	3.506.570	100,0%	4.990.352	100,0%	3.718.733	100,0%	-6,1%	-229.339
(-) Deduções das Receitas	-388.800	-369.038	-9,9%	-345.597	-9,9%	-502.683	-10,1%	-368.740	-9,9%	-6,4%	23.441
(=) Receitas Operacionais Líquidas	3.556.571	3.366.871	90,1%	3.160.973	90,1%	4.487.669	89,9%	3.349.993	90,1%	-6,1%	-205.898
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-3.216.673	-3.017.731	-80,8%	-2.907.330	-82,9%	-3.904.105	-78,2%	-2.980.724	-80,2%	-3,7%	110.400
(=) Lucro Bruto	339.898	349.140	9,3%	253.643	7,2%	583.564	11,7%	369.269	9,9%	-27,4%	-95.497
(-) Despesas Operacionais	-443.462	-457.833	-12,3%	-493.488	-14,1%	-513.337	-10,3%	-542.320	-14,6%	7,8%	-35.656
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-103.564	-108.692	-2,9%	-239.845	-6,8%	70.227	1,4%	-173.051	-4,7%	120,7%	-131.153
(-) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	0,0%	-1.690	0,0%	-1.555	0,0%	-1.690	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.462	-2.987	-0,1%	-3.433	-0,1%	-4.146	-0,1%	-3.848	-0,1%	14,9%	-446
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-108.715	-113.369	-3,0%	-244.968	-7,0%	64.526	1,3%	-178.589	-4,8%	116,1%	-131.599
(+/-) Resultado Não Operacional	52.000	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.200	0,1%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-56.715	-113.369	-3,0%	-244.968	-7,0%	64.526	1,3%	-173.389	-4,7%	116,1%	-131.599
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	10.654	0,3%	0	0,0%	-15.730	-0,3%	-60	0,0%	-100,0%	-10.654
(=) Resultado Líquido do Exercício	-56.715	-102.715	-2,7%	-244.968	-7,0%	48.797	1,0%	-173.449	-4,7%	138,5%	-142.252

### 3.3.1 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 outubro de 2023, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 3,7 milhões, tendo apresentado uma baixa de 6,1%, ou seja, R\$ 229 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

Este faturamento do ano 2023 está em média de R\$ 3,7 milhões, 25,0% abaixo da média mensal do ano de 2022, que foi R\$ 4,9 milhões.



### 3.3.2 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).

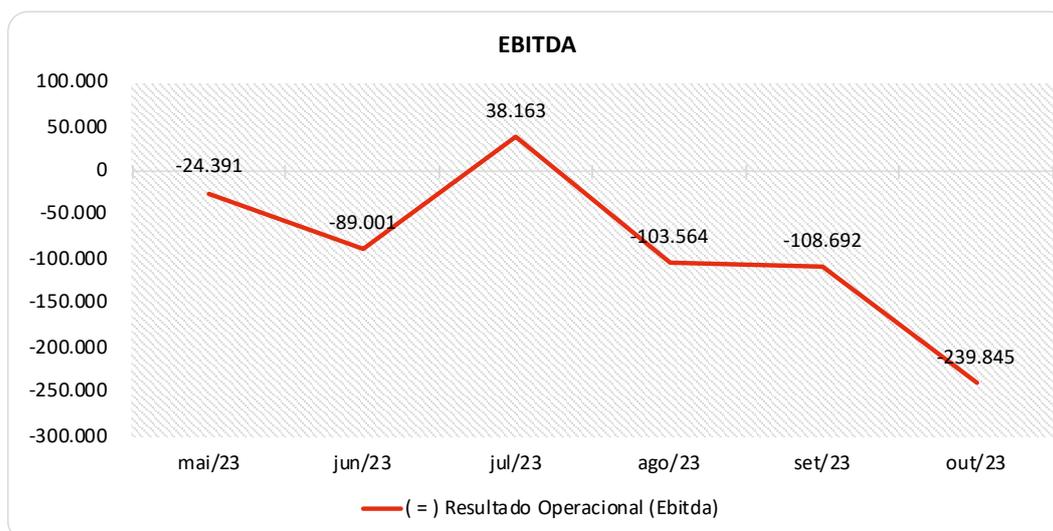
DEDUÇÕES E CUSTOS	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
( - ) Deduções das Receitas	-413.787	-326.948	-351.423	-388.800	-369.038	-345.597
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>3.856.307</b>	<b>2.966.685</b>	<b>3.105.311</b>	<b>3.556.571</b>	<b>3.366.871</b>	<b>3.160.973</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-3.493.371	-2.650.483	-2.720.177	-3.216.673	-3.017.731	-2.907.330
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>362.937</b>	<b>316.203</b>	<b>385.134</b>	<b>339.898</b>	<b>349.140</b>	<b>253.643</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>8,50%</b>	<b>9,60%</b>	<b>11,14%</b>	<b>8,62%</b>	<b>9,35%</b>	<b>7,23%</b>

O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi favorável em 7,23% em outubro de 2023, sendo um resultado percentualmente maior ante o auferido no mês anterior, que havia sido de 9,35%. Pode ser observado que houve uma alta percentual nos custos, ensejando em um lucro bruto menor em setembro de 2023.

### 3.3.3 Evolução do Ebitda

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 outubro 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\$239 mil. No acumulado de 2023 visualiza-se um Ebitda média/mês desfavorável de R\$ 173 mil, menor quando comparado à média de 2022 que foi positiva em 1,4%, respectivamente R\$ 70 mil.

### 3.3.4 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	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-24.391</b>	<b>-89.001</b>	<b>38.163</b>	<b>-103.564</b>	<b>-108.692</b>	<b>-239.845</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-3.495	-3.341	-4.165	-3.462	-2.987	-3.433
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-29.575</b>	<b>-94.032</b>	<b>32.309</b>	<b>-108.715</b>	<b>-113.369</b>	<b>-244.968</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	52.000	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-29.575</b>	<b>-94.032</b>	<b>32.309</b>	<b>-56.715</b>	<b>-113.369</b>	<b>-244.968</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-202	-10.855	0	10.654	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-29.575</b>	<b>-94.234</b>	<b>21.453</b>	<b>-56.715</b>	<b>-102.715</b>	<b>-244.968</b>

Com o Resultado Operacional negativo, após apropriar o montante de Depreciação/Amortizações, Encargos Financeiros e Provisões de IRPJ e CSLL, as Recuperandas fecharam o exercício com um resultado desfavorável de R\$ 244 mil, ou seja, um prejuízo de 7% sobre a receita, diante disso, acumula no corrente ano um saldo desfavorável de R\$ 1,7 milhão.

# 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**