



Administradora Judicial  
contato@valorconsultores.com.br

# 71º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO/2024

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>
<b>3.1 Balanço Patrimonial – Consolidado</b> .....	<b>5</b>
3.1.1 Ativo.....	5
3.1.2 Passivo .....	7
<b>3.2 Indicadores Financeiros</b> .....	<b>9</b>
3.2.1 Índices de Liquidez .....	9
3.2.2 Índices de Endividamento .....	10
3.2.3 Índices de Rentabilidade.....	11
3.2.4 Capital Circulante Líquido.....	12
<b>3.3 Demonstração do Resultado do Exercício</b> .....	<b>13</b>
3.3.1 Receitas.....	14
3.3.2 Lucro Bruto .....	15
3.3.3 Evolução do Ebitda .....	15
3.3.4 Resultado Operacional X Resultado Líquido do Exercício .....	16

# 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 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 28/02/2024.

O representante das Recuperandas iniciou a reunião relatando que as 07 (sete) unidades físicas da Recuperanda CIMCAL continuam operando normalmente, alegando que em razão dos poucos dias úteis no mês, assim como, da falta de uma melhor estrutura de capital de giro, para incrementar suas compras, estima um faturamento de aproximadamente R\$ 3 milhões, no mês de fevereiro/2024.

Em virtude disso, informou como medida de reorganização, principalmente, visando a redução de custos, a dispensa de aproximadamente 10 (dez)

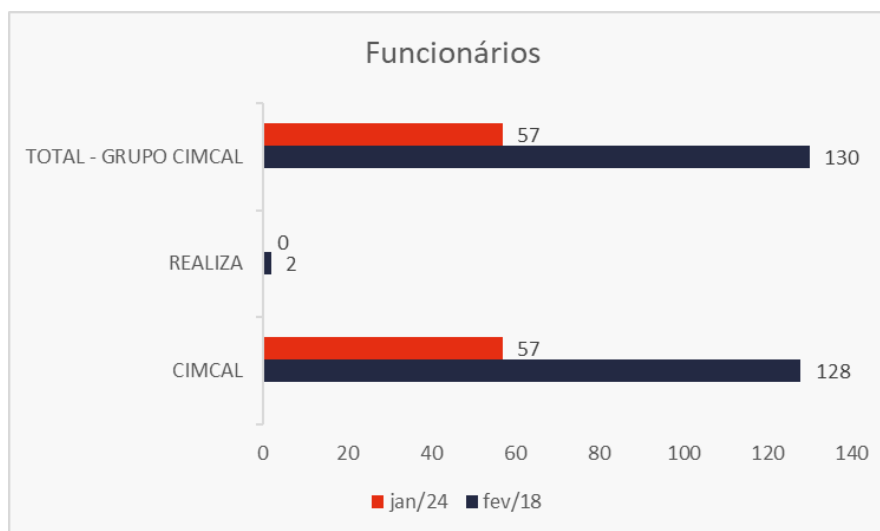
empregados, nos próximos dias. Além disso, colocará alguns imóveis à venda, a fim de obter recursos para o caixa da empresa.

Ainda assim, o representante das Recuperandas comunicou que continuam realizando compras regularmente com seus principais fornecedores, porém sempre à vista, face a situação da empresa estar em Recuperação Judicial.

Quanto ao pagamento de impostos correntes e parcelamentos, noticiou que há regularidade e tempestividade, bem como, o pagamento junto aos fornecedores. 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 janeiro/2024 o número de 57 (cinquenta e sete) colaboradores, cujos salários foram pagos regularmente. 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 dezembro 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 dezembro de 2023, onde pode-se observar a ocorrência de um acréscimo de R\$ 374 mil de novembro a dezembro de 2023, principalmente relacionado às contas do Ativo Não Circulante.

As principais movimentações financeiras e operacionais serão destacadas a seguir:

ATIVO	jan/18	nov/23	AV	dez/23	AV	AH		Variação	
						dez23/jan18	dez23/nov23	dez23/jan18	dez23/nov23
<b>Ativo Circulante</b>	<b>25.585.700</b>	<b>11.160.898</b>	<b>36,1%</b>	<b>10.537.809</b>	<b>33,7%</b>	<b>-58,8%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-15.047.890</b>	<b>-623.089</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	6.232.055	2.949.609	9,5%	1.912.586	6,1%	-69,3%	-35,2%	-4.319.469	-1.037.023
Créditos	2.491.288	1.140.951	3,7%	2.137.003	6,8%	-14,2%	87,3%	-354.286	996.052
Adiantamentos	16.080	184.135	0,6%	126.088	0,4%	684,1%	-31,5%	110.008	-58.047
Outros Créditos	3.053.433	988.201	3,2%	1.997.250	6,4%	-34,6%	102,1%	-1.056.183	1.009.049
Tributos a Recuperar/Compensar	950.366	861.822	2,8%	872.192	2,8%	-8,2%	1,2%	-78.174	10.371
Estoques	12.838.600	5.032.304	16,3%	3.488.814	11,2%	-72,8%	-30,7%	-9.349.786	-1.543.491
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>19.739.411</b>	<b>63,9%</b>	<b>20.736.721</b>	<b>66,3%</b>	<b>27,1%</b>	<b>5,1%</b>	<b>4.420.664</b>	<b>997.310</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.768.758</b>	<b>4.615.432</b>	<b>14,9%</b>	<b>4.615.432</b>	<b>14,8%</b>	<b>160,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.846.674</b>	<b>0</b>
Créditos a LP	45.227	720.850	2,3%	720.850	2,3%	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	10,2%	3.161.682	10,1%	85,4%	0,0%	1.456.682	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>14.547.300</b>	<b>15.123.979</b>	<b>48,9%</b>	<b>16.121.289</b>	<b>51,5%</b>	<b>10,8%</b>	<b>6,6%</b>	<b>1.573.989</b>	<b>997.310</b>
Investimentos	4.374.077	4.353.665	14,1%	4.353.665	13,9%	-0,5%	0,0%	-20.412	0
Imobilizado	10.171.733	10.768.824	34,9%	11.766.134	37,6%	15,7%	9,3%	1.594.401	997.310
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>30.900.309</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.274.530</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-10.627.226</b>	<b>374.221</b>

**Créditos a Curto Prazo:** O grupo Créditos está composto pelas Duplicatas a Receber e cheques pré-datados e apresentaram um aumento considerável de 87,3% no curto prazo, respectivamente R\$ 996 mil no período de novembro a dezembro de 2023, decorrente de negociação de imobilizado entre as Recuperandas Cimcal e Bracol. O grupo representou no curto prazo 6,8 % do total dos Ativos.

**Adiantamentos:** O grupo é formado por “Adiantamentos a Funcionários e a Fornecedores” e apresentou uma baixa de R\$ 58 mil, visualizada principalmente na primeira conta citada, finalizando o período com um montante de R\$ 126 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 dezembro de 2023 um saldo de R\$ 1,9 milhão, apresentando uma alta expressiva de R\$ 1 milhão, equivalente a 102% de novembro a dezembro/23. Por fim o grupo representou 6,4% do ativo total das Recuperandas.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques apresentou no período uma redução de R\$ 1,5 milhão, apresentando ao fim do mês um saldo de R\$ 3,4 milhões, equivalente a 11,2% do ativo total de dezembro de 2023.

As movimentações do semestre podem ser visualizadas na tabela abaixo:

ESTOQUES	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.055.091	5.129.933	5.152.170	5.016.099	4.725.257	3.181.766
Estoque de Imóveis Destinados a Venda	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048	307.048
<b>Total</b>	<b>5.362.138</b>	<b>5.436.981</b>	<b>5.459.217</b>	<b>5.323.147</b>	<b>5.032.304</b>	<b>3.488.814</b>
<b>Variação %</b>	<b>2,78%</b>	<b>1,40%</b>	<b>0,41%</b>	<b>-2,49%</b>	<b>-5,46%</b>	<b>-30,67%</b>

**Imobilizado:** Este grupo apresentou no mês de dezembro/2023 uma movimentação decorrente de transferências de imobilizado de empresas. Entretanto por não ser possível identificar tais movimentações, fora solicitado ao responsável contábil que envie os esclarecimentos.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Compras para Imobilizado	3.202.064	3.202.064	3.196.564	3.196.564	4.121.564	4.121.564
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	1.444.515
( - ) Depreciação Acumulada	-1.732.105	-1.733.795	-1.735.484	-1.737.174	-1.738.864	-682.053
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>9.857.572</b>	<b>9.855.883</b>	<b>9.848.693</b>	<b>9.847.003</b>	<b>10.770.314</b>	<b>11.767.624</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>9,38%</b>	<b>9,26%</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 dezembro de 2023, sendo possível constatar um aumento de R\$ 374 mil de novembro a dezembro de 2023.

As variações que impactaram nas contas serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	nov/23	AV	dez/23	AV	AH dez23/jan18	AH dez23/nov23	Variação dez23/jan18	Variação dez23/nov23
<b>Passivo Circulante</b>	<b>30.310.129</b>	<b>28.689.971</b>	<b>92,8%</b>	<b>29.512.917</b>	<b>94,4%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>-797.212</b>	<b>822.945</b>
Empréstimos e Financiamentos	15.917.473	5.593.370	18,1%	5.593.370	17,9%	-64,9%	0,0%	-10.324.103	0
Fornecedores	13.201.972	16.740.454	54,2%	17.810.503	56,9%	34,9%	6,4%	4.608.531	1.070.049
Obrigações Sociais e Trabalhistas	437.558	2.369.519	7,7%	2.310.759	7,4%	428,1%	-2,5%	1.873.201	-58.760
Obrigações Tributárias	627.630	3.712.629	12,0%	3.523.939	11,3%	461,5%	-5,1%	2.896.310	-188.690
Outras Obrigações	125.497	274.000	0,9%	274.346	0,9%	118,6%	0,1%	148.849	346
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.037.606</b>	<b>9,8%</b>	<b>3.034.658</b>	<b>9,7%</b>	<b>-41,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-2.188.654</b>	<b>-2.948</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.223.312</b>	<b>3.037.606</b>	<b>9,8%</b>	<b>3.034.658</b>	<b>9,7%</b>	<b>-41,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-2.188.654</b>	<b>-2.948</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	932.619	937.164	3,0%	937.164	3,0%	0,5%	0,0%	4.544	0
Receitas Diferidas LP	2.278.496	88.245	0,3%	85.297	0,3%	-96,3%	-3,3%	-2.193.199	-2.948
Outras Obrigações LP	2.020.114	2.020.114	6,5%	2.020.114	6,5%	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>-827.268</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-1.273.044</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-120,0%</b>	<b>53,9%</b>	<b>-7.641.360</b>	<b>-445.776</b>
Capital Social	7.838.316	7.586.888	24,6%	7.586.888	24,3%	-3,2%	0,0%	-251.428	0
( - ) Capital a Integralizar	-220.000	-200.000	-0,6%	-200.000	-0,6%	-9,1%	0,0%	20.000	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3.921.398	3.921.398	12,7%	3.921.398	12,5%	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	-36,7%	-11.352.802	-36,3%	135,9%	0,0%	-6.541.036	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-306.903	-1.116.431	-3,6%	-1.562.206	-5,0%	409,0%	39,9%	-1.255.304	-445.776
( - ) 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	1,3%	386.408	1,2%	0,0%	0,0%	386.408	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>41.901.757</b>	<b>30.900.309</b>	<b>100,0%</b>	<b>31.274.530</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-10.627.226</b>	<b>374.221</b>

**Fornecedores:** A conta Fornecedores, que representa as compras de mercadorias e serviços a prazo, aumentou em R\$ 1 milhão de novembro a dezembro de 2023, passando a representar a importância de 56,9% do total do Passivo, com um saldo de R\$ 17,8 milhões.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de novembro a dezembro de 2023, as Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentaram uma redução de R\$ 58 mil, finalizando esse último mês com um saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 7,4% do total do passivo.



**Obrigações Tributárias:** No período de novembro a dezembro de 2023 houve nesta conta um decréscimo de R\$ 188 mil, o que fez com que o saldo do grupo finalizasse com um montante de R\$ 3,5 milhões, representando 11,3% 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\$ 1,5 milhão, tendo aumentado esse montante desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 445 mil auferido pelas Recuperandas no mês de dezembro 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>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>
Liquidez Corrente	0,39	0,39	0,39	0,38	0,39	0,36
Liquidez Geral	0,50	0,50	0,50	0,49	0,50	0,47
Liquidez Imediata	0,12	0,11	0,11	0,10	0,10	0,06
Liquidez Seca	0,20	0,20	0,19	0,19	0,21	0,24

### 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\$ 0,47** 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\$ 0,47** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

### 3.2.2 Índices de Endividamento

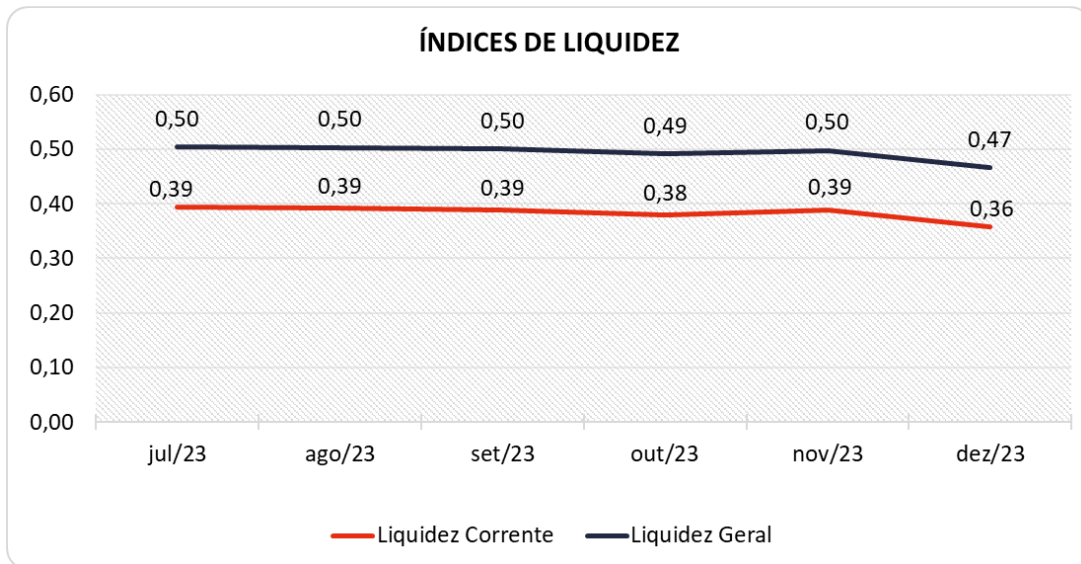
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>
Endividamento Geral	103,50%	103,69%	104,06%	104,93%	102,68%	104,07%
Composição do Endividamento	90,03%	90,17%	90,17%	90,12%	90,43%	90,68%

Em dezembro/2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 32,5 milhões, sendo que as dívidas de curto prazo se mantiveram representando 90% do

total. Destaca-se que o Endividamento Geral teve aumento, passando de 102,6% para 104%.

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.

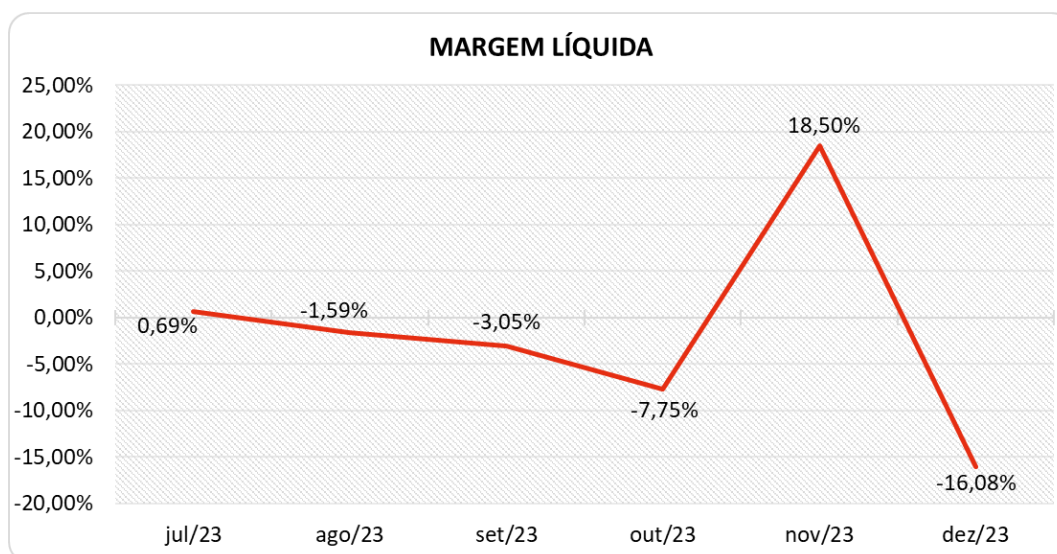
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>jul/23</b>	<b>ago/23</b>	<b>set/23</b>	<b>out/23</b>	<b>nov/23</b>	<b>dez/23</b>
Margem Líquida	0,69%	-1,59%	-3,05%	-7,75%	18,50%	-16,08%
Rentabilidade do Ativo	0,07%	-0,19%	-0,35%	-0,84%	2,00%	-1,43%
Produtividade	0,10	0,12	0,11	0,11	0,11	0,09

A Margem Líquida e Rentabilidade das empresas finalizaram com resultados **negativos** no mês de dezembro de 2023, completando o semestre com apenas dois meses apresentando saldos positivos.

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



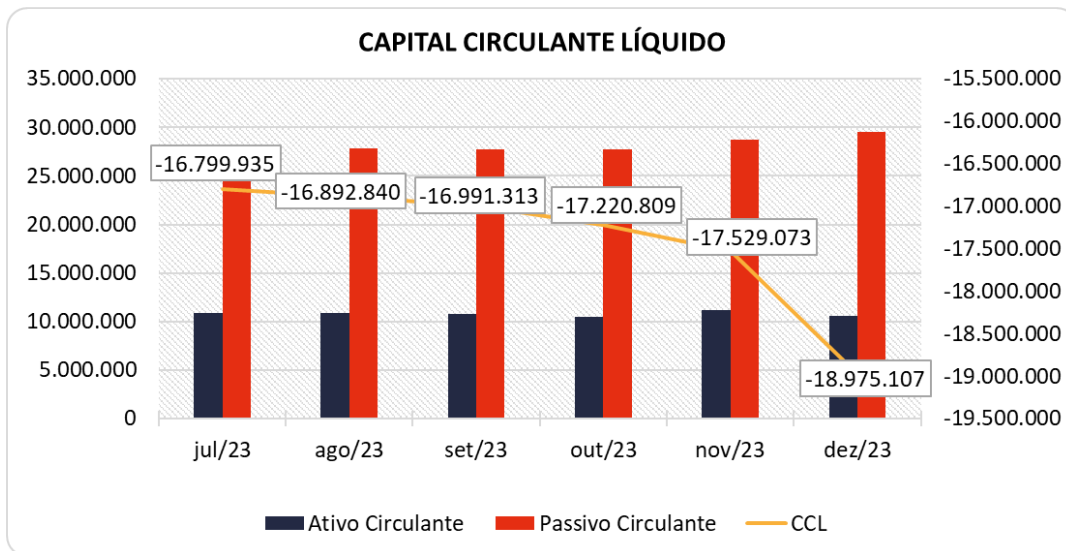
### 3.2.4 Capital Circulante Líquido

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa e percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 8,25% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 17,5 milhões para -R\$18,9

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\$ 29,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 10,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 36% 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\$ 445 mil nesse último mês.

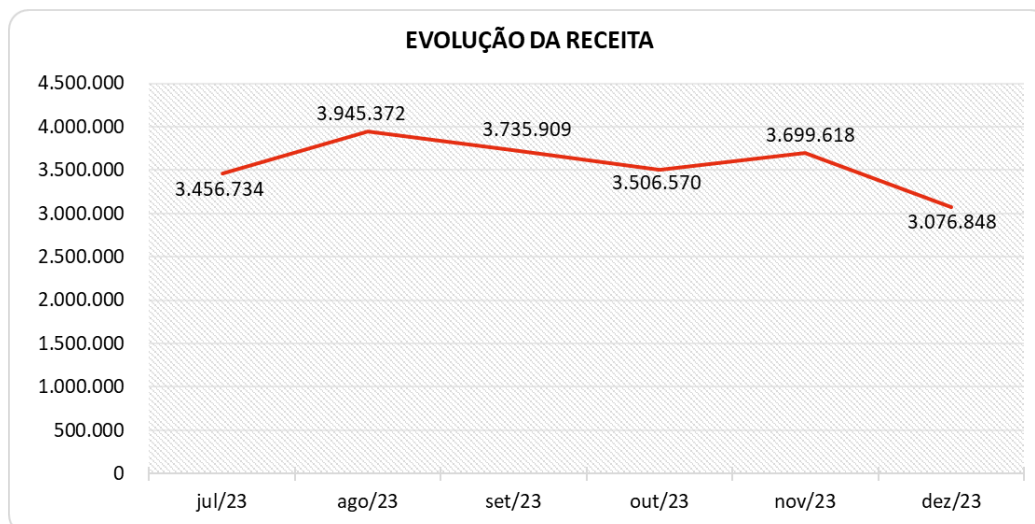
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/23	nov/23	AV	dez/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a dez23	AV	AH dez23/nov23	Variação dez23/nov23
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>3.506.570</b>	<b>3.699.618</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.076.848</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.990.352</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.663.650</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,8%</b>	<b>-622.770</b>
( - ) Deduções das Receitas	-345.597	-358.144	-9,7%	-304.312	-9,9%	-502.683	-10,1%	-362.488	-9,9%	-15,0%	53.832
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>3.160.973</b>	<b>3.341.473</b>	<b>90,3%</b>	<b>2.772.535</b>	<b>90,1%</b>	<b>4.487.669</b>	<b>89,9%</b>	<b>3.301.161</b>	<b>90,1%</b>	<b>-17,0%</b>	<b>-568.938</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-2.907.330	-3.050.520	-82,5%	-3.853.157	-125,2%	-3.904.105	-78,2%	-3.059.243	-83,5%	26,3%	-802.637
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>253.643</b>	<b>290.953</b>	<b>7,9%</b>	<b>-1.080.621</b>	<b>-35,1%</b>	<b>583.564</b>	<b>11,7%</b>	<b>241.919</b>	<b>6,6%</b>	<b>-471,4%</b>	<b>-1.371.574</b>
( - ) Despesas Operacionais	-493.488	-390.290	-10,5%	-561.273	-18,2%	-513.337	-10,3%	-531.231	-14,5%	43,8%	-170.983
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-239.845</b>	<b>-99.337</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-1.641.895</b>	<b>-53,4%</b>	<b>70.227</b>	<b>1,4%</b>	<b>-289.312</b>	<b>-7,9%</b>	<b>1552,8%</b>	<b>-1.542.557</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	0,0%	-1.690	-0,1%	-1.555	0,0%	-1.690	0,0%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-3.433	-3.455	-0,1%	-3.444	-0,1%	-4.146	-0,1%	-3.782	-0,1%	-0,3%	11
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-244.968</b>	<b>-104.482</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-1.647.028</b>	<b>-53,5%</b>	<b>64.526</b>	<b>1,3%</b>	<b>-294.784</b>	<b>-8,0%</b>	<b>1476,4%</b>	<b>-1.542.546</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	925.000	25,0%	999.000	32,5%	0	0,0%	164.667	4,5%	8,0%	74.000
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-244.968</b>	<b>820.518</b>	<b>22,2%</b>	<b>-648.028</b>	<b>-21,1%</b>	<b>64.526</b>	<b>1,3%</b>	<b>-130.117</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-179,0%</b>	<b>-1.468.546</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-202.454	-5,5%	202.252	6,6%	-15.730	-0,3%	-67	0,0%	-199,9%	404.706
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-244.968</b>	<b>618.064</b>	<b>16,7%</b>	<b>-445.776</b>	<b>-14,5%</b>	<b>48.797</b>	<b>1,0%</b>	<b>-130.184</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-172,1%</b>	<b>-1.063.840</b>

### 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 dezembro de 2023, as receitas das Recuperandas totalizaram R\$ 3 milhões tendo apresentado uma baixa de 16,8%, ou seja, R\$ 622 mil em relação ao valor auferido no mês anterior.

O faturamento do ano 2023 está em média de R\$ 3,6 milhões, 26,6% 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).

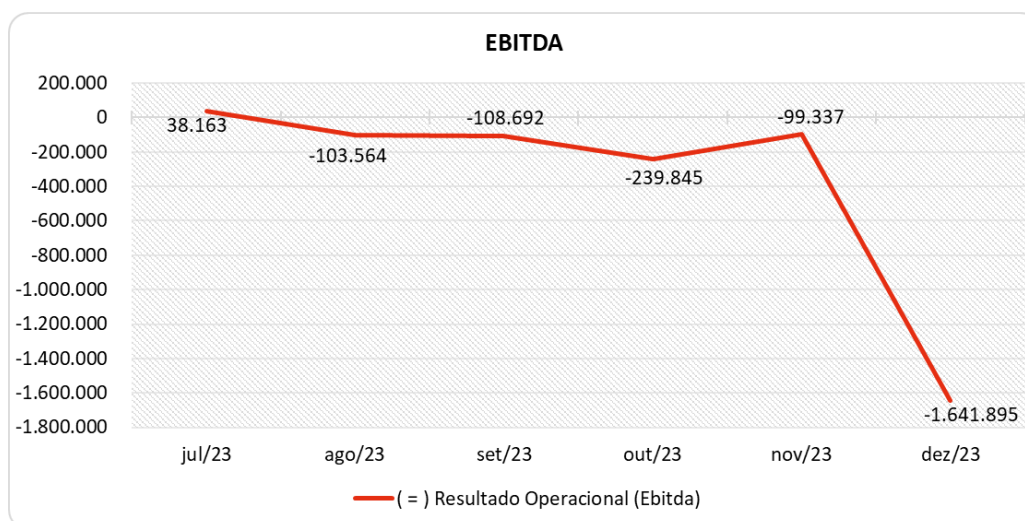
DEDUÇÕES E CUSTOS	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
( - ) Deduções das Receitas	-351.423	-388.800	-369.038	-345.597	-358.144	-304.312
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>3.105.311</b>	<b>3.556.571</b>	<b>3.366.871</b>	<b>3.160.973</b>	<b>3.341.473</b>	<b>2.772.535</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-2.720.177	-3.216.673	-3.017.731	-2.907.330	-3.050.520	-3.853.157
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>385.134</b>	<b>339.898</b>	<b>349.140</b>	<b>253.643</b>	<b>290.953</b>	<b>-1.080.621</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>11,14%</b>	<b>8,62%</b>	<b>9,35%</b>	<b>7,23%</b>	<b>7,86%</b>	<b>-35,12%</b>

O Lucro Bruto do grupo das Recuperandas foi desfavorável em 35,12% em dezembro de 2023, sendo um resultado menor em relação ao auferido no mês anterior, que havia sido positivo em 7,86%. Pode ser observado que devido a redução das receitas e uma alta percentual nos custos, resultou em um lucro bruto menor em dezembro 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 dezembro 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\$1,6 milhão. No acumulado de 2023 visualiza-se um Ebitda média/mês desfavorável de R\$ 289 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	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>38.163</b>	<b>-103.564</b>	<b>-108.692</b>	<b>-239.845</b>	<b>-99.337</b>	<b>-1.641.895</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690	-1.690
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-4.165	-3.462	-2.987	-3.433	-3.455	-3.444
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>32.309</b>	<b>-108.715</b>	<b>-113.369</b>	<b>-244.968</b>	<b>-104.482</b>	<b>-1.647.028</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	52.000	0	0	925.000	999.000
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>32.309</b>	<b>-56.715</b>	<b>-113.369</b>	<b>-244.968</b>	<b>820.518</b>	<b>-648.028</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	-10.855	0	10.654	0	-202.454	202.252
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>21.453</b>	<b>-56.715</b>	<b>-102.715</b>	<b>-244.968</b>	<b>618.064</b>	<b>-445.776</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\$ 445 mil, diante disso, acumula no corrente ano um saldo desfavorável de R\$ 1,5 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**

