

**2 RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DAS
RECUPERANDAS
FEVEREIRO/2024**

**GRUPO
ICAL**



Vespasiano, 03 de julho de 2024.

MM. Juíza da 2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano/MG

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocência de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Dídimo Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, relativo ao mês de **Fevereiro/2024** subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda., União Administração, Participações e Investimentos S.A., Cobrascal Indústria de Cal Ltda., EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda., Fabrical Fábrica de Cal S.A., Mineração Montreal Ltda., Mineração Pedra Bonita Ltda., Mineração João Pessoa Ltda., Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda., Pyla Pedreira Yolita Ltda. e Usibrita Ltda., juntamente denominadas “Grupo ICAL” ou “Recuperandas”.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

**DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615**

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2024.09.19 17:03:38 -03'00'

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

| | |
|--|-----|
| INTRODUÇÃO | 4 |
| RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL | 9 |
| HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS..... | 10 |
| ESTRUTURA SOCIETÁRIA | 13 |
| ATIVOS DO GRUPO ICAL | 19 |
| ENDIVIDAMENTO | 20 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA. | 21 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA. | 35 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. | 47 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. | 59 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. | 69 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. | 81 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. | 93 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. | 106 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A..... | 116 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. | 128 |
| INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. | 141 |

INTRODUÇÃO

No dia 26 de março de 2019 as empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda. (CNPJ: 17.157.264/0001-56), União Administração, Participações e Investimentos S.A. (CNPJ: 21.669.288/0001-61), Cobrascal Indústria de Cal Ltda. (CNPJ: 44.062.636/0001-33), EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda. (CNPJ: 17.335.274/0002-15), Fabrical Fábrica de Cal S.A.(CNPJ: 21.443.607/0001-16), Mineração Montreal Ltda. (CNPJ: 70.967.971/0001-90), Mineração Pedra Bonita Ltda. (CNPJ: 20.186.102/0001-50), Mineração João Pessoa Ltda. (CNPJ: 19.627.094/0001-51), Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda. (CNPJ: 15.132.871/0001-36), Pyla Pedreira Yolita Ltda. (CNPJ: 06.963.557/0001-04) e Usibrita Ltda. (CNPJ: 18.820.688/0001-11), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 5001608-50.2019.8.13.0290, perante a 2ª Vara Cível da Comarca de Vespasiano/MG.

A MM. Juíza proferiu despacho judicial, inserido no ID nº 67211454, no dia 22/04/2019, através do qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, no dia 26/04/2019, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pelas Recuperandas na exordial.

Em virtude da apresentação de nova lista de credores consolidada pelas Recuperandas, contendo os créditos devidos na data da distribuição da Recuperação Judicial, esta Administradora Judicial enviou nova circular aos credores no dia 09/10/2019, considerando a alteração substancial de diversos créditos inicialmente arrolados pelas Recuperandas.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pelas Recuperandas no dia 24/06/2019, conforme se infere dos IDs nº 73534611 a 73534603.

O Edital relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/2005 contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 02/10/2019 e publicado dia 03/10/2019.

No dia 11/10/2019 foi publicado novo Edital retificado relativo ao §1º do art. 52 da Lei 11.101/05, contendo a lista consolidada de credores apresentada pelas Recuperandas, considerando que alguns credores foram omitidos do edital anteriormente publicado.

O edital relativo ao parágrafo único do art. 53 c/c art. 55 da Lei 11.1001/05 foi disponibilizado no DJE de 13/12/2019 e publicado no dia 16/12/2019.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, após análise da contabilidade e das 382 (trezentos e oitenta e duas) habilitações/divergências de crédito que lhe foram encaminhadas, com o auxílio da i. perita judicial.

Registre-se que o Edital contendo a lista de credores da Administradora Judicial foi disponibilizado no DJe em 15/07/2020, considerando-se publicado em 16/07/2020. O prazo para apresentação de impugnações de crédito através da via judicial teve início no dia 17/07/2020, considerando o teor da norma inserta no caput do art. 8º a Lei 11.101/05, que preleciona que os credores terão o prazo de 10 (dez) dias para apresentar suas impugnações de crédito, a contar da publicação da relação referida no art. 7º, § 2º, da referida Lei.

Em 11/06/2020, foi disponibilizado no DJE o Edital de Convocação da Assembleia Geral de Credores, a teor dos arts. 56 e 36 da Lei 11.101/2005, o qual dispunha que a AGC se realizaria no Cineteatro Capucho, na Faculdade da Saúde e Ecologia Humana – FASEH, localizada na Rua São Paulo, 958 – Bairro Parque Jardim Alterosa – CEP 33200-664 – Vespasiano/MG, no dia 11 de setembro de 2020, em primeira convocação, e, no dia 25 de setembro de 2020, sexta-feira, em segunda convocação.

Conforme se depreende do despacho de ID nº 261536879, a MM. Magistrada, dentre outras providências, determinou o cancelamento da AGC presencial designada para setembro/2020, bem como a intimação da AJ para apresentar datas e horários para realização da AGC na modalidade virtual.

Esta Administradora Judicial, sob o ID nº 549090100, inserido nos autos em 03/09/2020, requereu a expedição de novo edital de convocação da Assembleia Geral de Credores virtual, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 27/11/2020 e, em Segunda Convocação no dia 04/12/2020, por meio da plataforma virtual disponibilizada pela Brasil Expert Análise Empresarial de Insolvência Ltda. Naquela oportunidade, a Administradora Judicial também apresentou os procedimentos para a realização do conclave virtual.

Em 05/11/2020, sob o ID nº 1268774963, a MM. Juíza homologou os procedimentos apresentados pela AJ no ID nº 549090100 e determinou a expedição de edital de convocação da AGC, conforme solicitado pela Administradora Judicial.

Foi disponibilizado no DJE de 06/11/2020 e publicado em 09/11/2020 o Edital de convocação da Assembleia Geral de Credores Virtual agendada para os dias 27/11/2020 (em primeira convocação) e 04/12/2020 (em segunda convocação). Conforme já mencionado, os procedimentos para participação do conclave virtual foram descritos na manifestação da Administradora Judicial juntada aos autos por meio do ID nº 549090100, sendo homologados pela D. Magistrada no ID nº 1268774963.

A AGC foi realizada em primeira convocação às 10:00 (dez) horas do dia 27 de novembro de 2020, por meio da plataforma BEx (Brasil Expert), para deliberação acerca do Plano de Recuperação Judicial apresentado nos autos pelas Recuperandas nos IDs nº 73534603 a 73534608. No entanto, não houve quórum para a instalação da AGC, a teor do disposto no §2º, do art. 37 da LFR.

Conforme verificação da ata relativa à primeira convocação, juntada sob o ID nº 1587089799, os presentes saíram convocados para a realização da Assembleia Geral de Credores, em segunda convocação, a ser realizada por meio virtual, no dia 04/12/2020, ficando dispensados da apresentação de nova procuração àqueles que já o fizeram para a primeira convocação, com a consequente reabertura do prazo previsto nos procedimentos para participação do conclave virtual homologados por meio da decisão de ID nº 1268774963.

Em 04/12/2020, foi instalada a Assembleia Geral de Credores em segunda convocação e, após debates sobre a possibilidade de apresentação de aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, a maioria dos credores representados em AGC (94,86%) deliberou pela suspensão dos trabalhos da assembleia com retorno no dia 12/02/2021 (IDs nº 1673139798 a 1672684945).

Assim, os trabalhos foram retomados em 12/02/2021, em continuação à AGC de 04/12/2020, oportunidade em que 94,33% dos credores representados aprovaram novo pedido de suspensão da Assembleia até o dia 29/03/2021 (IDs nº 1673139798 a 1672684945).

Em 29/03/2021, os credores presentes na AGC aprovaram mais uma suspensão dos trabalhos, desta vez, até o dia 03/05/2021 (IDs nº 2915711432 a 2916876410).

Retomados os trabalhos no dia 03/05/2021, os credores aprovaram o aditivo ao PRJ apresentado nos IDs nº 3362851438 / 3362871446, conforme depende-se dos IDs nº 3395956581 a 3396651525. Tendo em vista a aprovação do plano pelos credores, a Administradora Judicial, no dia 04/05/2021, informou nos autos o resultado da AGC, acostando ata, lista de presença, extrato da votação, gráfico de quórum de votação e chat. Na oportunidade, requereu fossem intimadas as Recuperandas para apresentarem certidões negativas de débitos tributários e, após apresentação das referidas certidões, fosse homologado o modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, concedendo-se a Recuperação Judicial às Recuperandas, na forma do caput do art. 58 da Lei 11.101/05.

A MM. Juíza, em decisão proferida sob o ID nº 3736438063, no dia 26/05/2021, determinou a intimação das Recuperandas conforme requerido por pela AJ.

Em 23/07/2021, após a apresentação das certidões de débitos tributários pelas Recuperandas, a Administração Judicial peticionou nos autos requerendo, dentre outros pedidos, a homologação do modificativo ao Plano de Recuperação Judicial, apresentado nos IDs nº 3362851438 a

3362871446 e aprovado na AGC do dia 03/05/2021, concedendo-se a Recuperação Judicial às Recuperandas, na forma do caput do art. 58 da Lei 11.101/05.

Já no dia 14/09/2021, sob o ID nº 5697178020, foi proferida decisão homologando o PRJ em todos os seus termos, aprovado pela AGC de 03/05/2021, para que produza os seus jurídicos e legais efeitos, e, com fulcro no art. 58 da Lei nº 11.101/2005, concedendo a recuperação judicial às empresas ICAL INDÚSTRIA DE CALCINACAO LTDA, UNIAO ADMINISTRACAO, PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S.A, COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA, EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERACAO CALCARIA LTDA, FABRICAL FABRICA DE CAL SA, MINERACAO MONTREAL LTDA, MINERACAO PEDRA BONITA LIMITADA, MINERACAO JOAO PESSOA LTDA, PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA e PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA e USIBRITA LTDA.

As Recuperandas, em 10/03/2023, requereram nos autos a convocação de AGC para aprovação e ratificação da contratação de Araújo Fontes como Consultora de Vendas de Ativos Industriais, que apresentou novo cronograma relativo ao plano de recuperação judicial.

Em manifestação da ID nº 9759069754 a AJ requereu a convocação de AGC presencial, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, e, em segunda convocação, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira.

No dia 31/03/2023, a MM. Juíza proferiu decisão de ID 9769350750 em que, dentre outras deliberações, convocou AGC, nos seguintes termos: “Considerando que a concessão de novos prazos para realização de atos e pagamentos vinculados ao PRJ já aprovado e homologado são atos privativos da AGC e considerando a norma do art. 36 da Lei 11.101/05, convoco Assembleia Geral de Credores para o dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, às 10:00 horas, e, em Segunda Convocação, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira, às 10:00 horas, para deliberação da seguinte ordem do dia: A- a modificação do plano de recuperação judicial aprovado (ID 3362851438 / 3362871446), conforme termos da petição de ID 9748606505 e documentos que a acompanham; B- qualquer outra matéria que possa afetar os interesses dos credores. Expeça-se Edital de convocação.”

Assim, em 14/04/2023 foi disponibilizado no DJe Edital de convocação de AGC, a ser a ser realizada no Cineteatro Capucho, localizado na Faseh – Faculdade da Saúde e Ecologia Humana, Endereço: R. São Paulo, 958 – Parque Jardim Alterosa, Vespasiano – MG, 33200-000, no dia 12 de maio de 2023, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 09h00min (nove horas) e a Assembleia Geral de Credores às 10h00min (dez horas), em primeira convocação, e, no dia 19 de maio de 2023, sexta-feira, iniciando-se o credenciamento dos credores às 09h00min (nove horas) e a Assembleia Geral de Credores às 10h00min (dez horas), em segunda convocação.

Em 12/05/2023, foi realizada Assembleia Geral de Credores em 1ª convocação, contudo, nos termos do §2º do art. 37 da lei 11.101/2005, não houve quórum suficiente para a instalação, razão pela qual houve a necessidade de se realizar a AGC em 2ª convocação, no dia 19/05/2023.

Em 19/05/2023 foi realizada Assembleia Geral de Credores em 2ª convocação, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 25/07/2023.

Já 25/07/2023 foi realizada Assembleia Geral de Credores em continuação à 2ª convocação, na qual foi aprovada pela maioria dos presentes, na forma do art. 42 da Lei 11.101/2005, a suspensão da AGC até o dia 1º/08/2023.

Em continuação aos trabalhos assembleares, em 1º/08/2023 os credores rejeitaram o aditivo ao PRJ.

No dia 19/09/2023, em ID 9959709800, a MM. Juíza homologou o aditivo ao PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores, ocorrida no dia 01 de agosto de 2023, com exceção da cláusula 13.16, a qual tornou sem efeito.

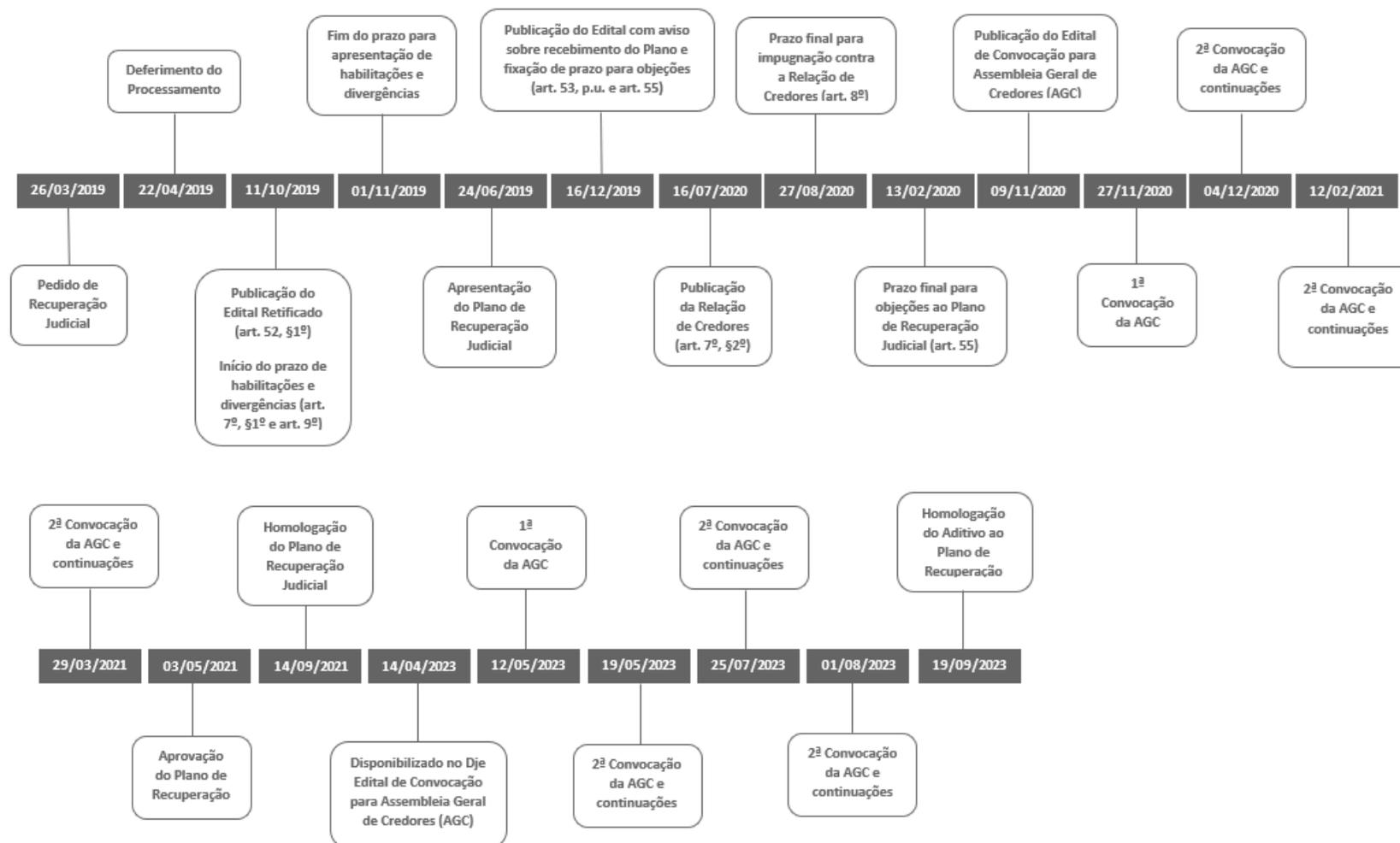
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo de credor colaborador, apresentada pelo Banco Bradesco, e a proposta vencedora do processo competitivo de financiamento DIP, apresentada pela Montblanc.

Em decisão proferida em 18/12/2023, sob ID nº 10141862146, a MM. Juíza homologou as propostas apresentadas pelo Banco Bradesco (ID nº 10097938169) e Montblanc (ID nº 10097977653), destacando a correção de valor na proposta apresentada pelo Bradesco, conforme petição da AJ de ID nº 10097948315 e chat de ID nº 10097925048.

As informações relativas às Demonstrações Financeiras contidas neste Parecer Técnico foram apresentadas pelas Recuperandas e não estão auditadas.

Os valores neste Relatório Mensal de Atividades estão apresentados em milhares de Reais.

RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

A Recuperanda **ICAL – INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.** foi fundada em 1949, é uma empresa 100% brasileira com experiência na produção de cal, com sede e instalações industriais localizadas no município de São José da Lapa/MG e sua principal filial no município de Pains/MG. A empresa tem por objeto social principal a exploração de jazidas de calcário, a fabricação e a hidratação de cal, bem como a participação de outras sociedades no interesse de seus negócios.

A Recuperanda **UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.** foi fundada pelo Dr. Lúcio Pentagna Guimarães no ano de 1985, é detentora de 99,4944% das ações da ICAL Indústria de Calcinação Ltda. e sócia minoritária da Mineração João Pessoa, Pyla Pedreira Yolita Ltda., Usibrita Ltda. e Mineração Montreal Ltda. Trata-se de uma holding não operacional, que não possui funcionários e utiliza a estrutura administrativa, jurídica e financeira da empresa Ical.

Fundada em 1974, a Recuperanda **COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.** tem por objeto social a industrialização de Cal hidratada. Com sede na cidade Mairiporã-SP, a unidade Industrial está estrategicamente localizada no maior polo consumidor de cal hidratada do país. No processo de hidratação, a Recuperanda Cobrascal adquire de seus fornecedores de insumos a Cal Virgem que é extraída da natureza e desidratada em fornos de alta temperatura. A conversão em cal hidratada se dá pela adição de água no interior de hidratadores. Esta mistura provoca uma reação química que a desintegra e a transforma na cal hidratada. Concluído este processo, a cal hidratada é embalada em sacos de papel, big-bag ou a granel para comercialização. Desde 03 de janeiro de 1979 a Empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua Controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Com sede na cidade de Prudente de Morais/MG, a Recuperanda **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.** foi constituída em 25 de setembro de 2014 e tem por objeto social a mineração em geral, a comercialização e a exportação de produtos minerais não metálicos, fabricação e comercialização de cal, produtos de tratamento de solo e insumos para ração animal, dentre outros. A empresa é integrante do Grupo União e tem como sua controladora a Ical Indústria de Calcinação Ltda.

A Recuperanda **USIBRITA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1975, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim - MG, a Usibrita, tem por objeto social principal a exploração e produção de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra; a importação e exportação; assim como a prestação de serviços de consultoria em Engenharia de Minas, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde agosto de 2010 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1993, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Betim/MG, tem por objeto social principal a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional; a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, a importação e exportação; assim como o transporte de cargas em geral, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. Desde 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda., que adquiriu 99,99% de suas quotas.

A Recuperanda **PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.** é uma empresa 100% brasileira, fundada em 1962, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Lauro de Freitas/BA, a Recuperanda tem por objeto social a industrialização e comércio de pedras britadas e a exploração de pedreiras de guinasse. Desde setembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.** foi fundada em Fundada em 1976, é uma Empresa 100% brasileira, com experiência na exploração e produção de pedra britada. Com sede e instalações industriais localizadas no município de Caucaia/CE, a Pyla tem por objeto social: britagem de pedras, extração e beneficiamento de rochas, venda de britas e subprodutos de britagem, obras de terraplanagem, prestação de serviços de engenharia, locação de bens móveis-equipamentos e imóveis, transporte rodoviário de cargas, coleta e transporte de entulhos, fretes e carretos entre outros. Atualmente a Empresa vem direcionando sua operação exclusivamente ao beneficiamento e comércio de pedra britada do tipo guinasse. Desde novembro de 2011 a empresa é componente integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A. e tem como sua Controladora a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. que adquiriu 100% de suas quotas.

A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação, o beneficiamento e a comercialização de cal, tintas e calcário, a prestação de serviços, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A companhia é integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

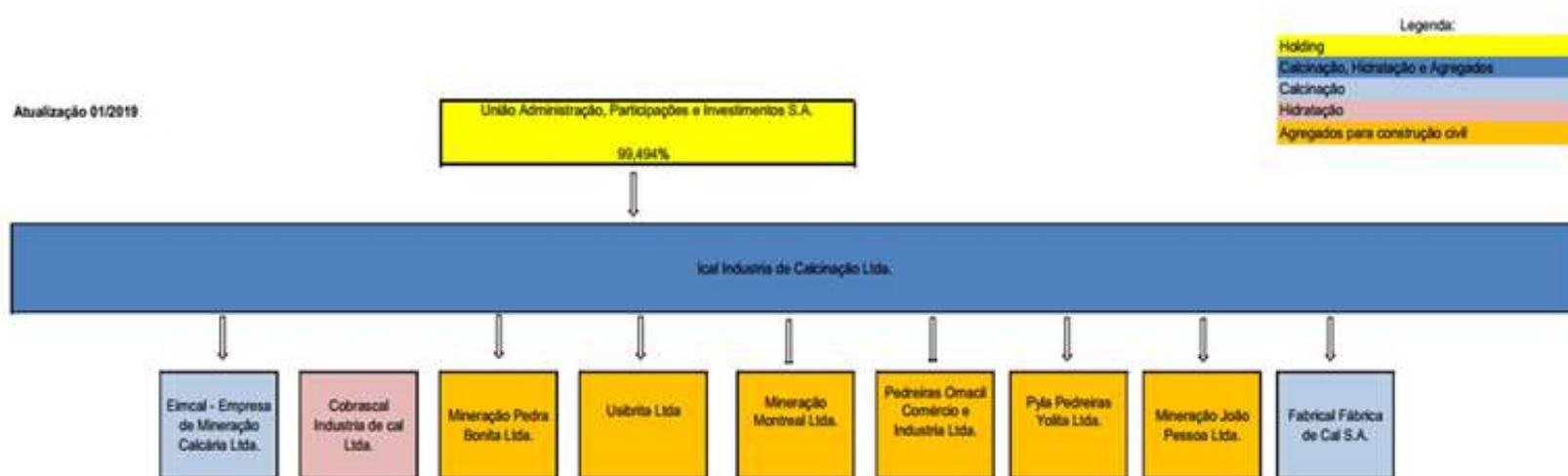
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como

corretivo de solos, a prestação de serviços, importação e exportação, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, o arrendamento de jazidas minerais, bem como máquinas e equipamentos, podendo ainda participar de sociedades do interesse de suas atividades. A Recuperanda não possui funcionários registrados, uma vez que a jazida cujos direitos minerários são de propriedade da Mineradora Pedra Bonita Ltda. é explorada pela Eimcal. Em janeiro/2021 foi criada a filial Agro MPB na cidade de Prudente de Moraes/MG e em maio/2021 criada a filial Agro MPB Ceará na cidade de Quixeré/CE, ambas as filiais possuem como objeto social específico a exploração, o beneficiamento, e a comercialização de calcário para agricultura, calcário blendado, cal blendada e fertilizantes para agricultura.

A Recuperanda **MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.** foi constituída em 2014 e possui sede e instalações industriais localizadas no município de Sobrado/PB. Seu objeto social consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a extração, o beneficiamento, e a comercialização de pedra britada, comércio de areia e todos os produtos derivados da britagem de pedra, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A Recuperanda está com a atividade suspensa em virtude de processo administrativo junto ao SUDEMA – Superintendência de Administração do Meio Ambiente.

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Ical Indústria de Calcinação Ltda. é componente do Grupo União, que tem como Controladora a União Administração, Participação e Investimentos S.A. A estrutura societária da *Holding* pode ser assim ilustrada:



Através do Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, as Recuperandas apresentaram a data de aquisição e/ou constituição das empresas investidas diretamente e indiretamente pela Controladora UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., sendo:

| | Ano de aquisição ou constituição | Participação % |
|---|---|-----------------------|
| Cobrascal Indústria de Cal Ltda. | 1979 | 99,998% |
| Ical Imóveis | 2003 | 99,994% |
| Eimcal - Empresa Ind.de Min. Calcária Ltda. | 2007 | 100,00% |
| Mineração Pedra Bonita | 2007 | 100,00% |
| Usibrita Ltda. | 2010 | 100,00% |
| Mineração Montreal Ltda. | 2011 | 99,700% |
| Pedreiras Omacil Com. Ind. Ltda. | 2011 | 100,00% |
| Pyla Pedreira Yolita Ltda. | 2011 | 100,00% |
| Mineração João Pessoa Ltda. | 2014 | 100,00% |
| Fabrical Fábrica de Cal S.A. | 2014 | 87,88% |

A composição do capital social da *Holding* do Grupo União é comentada pelas Recuperandas através do Relatório das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, em que apresentam por nota explicativa o resumo das alterações ocorridas no quadro de acionistas, motivadas por sucessões de direitos acionários de titulares aos herdeiros, conforme a seguir:

27 Capital social - controladora

Em 31 de dezembro de 2021, o capital social de R\$176.636.330,55 (Cento e setenta e seis milhões, seiscentos e trinta e seis mil, trezentos e trinta reais e cinquenta e cinco centavos) totalmente integralizado, é composto por 19.304.517 ações com valor nominal de R\$9,15 (Nove reais e quinze centavos), sendo 6.563.537 ações ordinárias, 12.740.970 ações preferenciais classe "A" e outras 10 ações preferenciais classe "B".

Em 14 de março de 2008, conforme Contrato de Doação em Adiantamento de Legítima e Outras Avenças, o acionista Lúcio Pentagna Guimarães formalizou doação de 759.698 ações ordinárias e 1.474.707 ações preferenciais de sua propriedade a outros acionistas da Companhia. A doação foi formalizada com reserva de usufruto vitalício e sucessivo em favor do doador. O Contrato institui ainda, em caráter sucessivo, por morte do doador o usufruto de todas as ações em favor de sua esposa Maria de Lourdes da Gama Guimarães que é parte interveniente no contrato de doação e também acionista da Companhia.

Em 2009 a acionista Ignez da Gama Guimarães, doou 641.060 ordinárias e 529.404 ações preferenciais, aos seus filhos com reserva de usufruto vitalício e sucessivo em favor do doador. Posteriormente em 2019 a acionista Tereza da Gama Guimarães Paes recebeu de seus filhos a doação de 6 ações preferenciais, da mesma forma como ocorreu para a acionista Adriana da Gama Guimarães. A Acionista Luciana da Gama Guimarães, doou 1 ação preferencial ao seu cônjuge Vicente Fortini Toscano Filho.

No exercício de 2019 as ações que pertenciam à acionista Maria de Lourdes Gama Guimarães foram transmitidas aos herdeiros, sendo 111.942 ações nominais e 217.094 preferenciais em razão do trânsito em julgado do processo de inventário nº. 6036339-19.2015.8.13.0024, na 2ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG. A transcrição no livro de registro de ações foi realizada conforme homologação formal de partilha judicial que ocorreu nos autos do inventário.

O direito acionário do Acionista Lucio Pentagna Guimarães foi transmitido aos herdeiros em razão do falecimento no dia 02 de setembro de 2015 (art.1784 Código Civil Brasileiro). O Processo de inventário tem curso perante a 4ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG (Processo nº.6081708-36.2015.8.13.0024). A transcrição no livro de registro de ações será realizada após a homologação da partilha judicial que ocorrerá nos autos do inventário.

O direito acionário da acionista Leticia Pentagna Guimarães foi transmitido aos herdeiros em razão do falecimento no dia 24 de julho de 2019 (art.1784 Código Civil Brasileiro). O Processo de inventário tem curso perante a 1ª Vara de Sucessões da Comarca de Belo Horizonte/MG (Processo nº. 5112250-15.2019.8.13.0024). A transcrição no livro de registro de ações será realizada após a homologação da partilha judicial que ocorrerá nos autos do inventário.

Após a sucessão da acionista Maria de Lourdes e doações acordadas entre os acionistas, devidamente e registradas no Livro de Transferência de Ações, a posição acionária ao final do exercício pode ser assim demonstrada (R\$)

| Acionista | Capital social em ações | | | | | Capital social (R\$) | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| | Ações ON | % ON | Ações PN (A) | Ações PN (B) | % PN | Total | Ações ON | Ações PN | Total | % |
| 1 Lucio Pentagna Guimarães | 5.557.821 | 84,6772300% | 10.726.887 | 0 | 84,1920100% | 16.284.708 | 50.854.062,15 | 98.151.016,05 | 149.005.078,20 | 84,3569800% |
| 2 Ignez da Gama Guimarães Ramalho | 0 | 0,0000000% | 12.356 | 2 | 0,0969900% | 12.358 | 0,00 | 113.075,70 | 113.075,70 | 0,0640200% |
| 3 Tereza da Gama Guimarães Paes | 91.164 | 1,3889500% | 368.080 | 2 | 2,8889600% | 459.246 | 834.150,60 | 3.367.950,30 | 4.202.100,90 | 2,3789600% |
| 4 Letícia Pentagna Guimarães | 0 | 0,0000000% | 235.794 | 2 | 1,8506900% | 235.796 | 0,00 | 2.157.533,40 | 2.157.533,40 | 1,2214600% |
| 5 Adriana Gama Guimarães | 91.164 | 1,3889500% | 368.079 | 2 | 2,8889500% | 459.245 | 834.150,60 | 3.367.941,15 | 4.202.091,75 | 2,3789500% |
| 6 Luciana da Gama Guimarães | 91.164 | 1,3889500% | 368.072 | 2 | 2,8889000% | 459.238 | 834.150,60 | 3.367.877,10 | 4.202.027,70 | 2,3789100% |
| 7 Lucio Pentagna Guimaraes Neto | 30.388 | 0,4629800% | 44.095 | 0 | 0,3460900% | 74.483 | 278.050,20 | 403.469,25 | 681.519,45 | 0,3858300% |
| 8 Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras | 30.388 | 0,4629800% | 44.095 | 0 | 0,3460900% | 74.483 | 278.050,20 | 403.469,25 | 681.519,45 | 0,3858300% |
| 9 Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras | 30.388 | 0,4629800% | 44.095 | 0 | 0,3460900% | 74.483 | 278.050,20 | 403.469,25 | 681.519,45 | 0,3858300% |
| 10 Paula da Gama Guimaraes Ramalho | 213.687 | 3,2556700% | 176.470 | 0 | 1,3850600% | 390.157 | 1.955.236,05 | 1.614.700,50 | 3.569.936,55 | 2,0210700% |
| 11 Daniel da Gama Guimaraes Ramalho | 213.687 | 3,2556700% | 176.469 | 0 | 1,3850500% | 390.156 | 1.955.236,05 | 1.614.691,35 | 3.569.927,40 | 2,0210600% |
| 12 Flavio da Gama Guimaraes Ramalho | 213.686 | 3,2556500% | 176.471 | 0 | 1,3850700% | 390.157 | 1.955.226,90 | 1.614.709,65 | 3.569.936,55 | 2,0210700% |
| 13 Thiago Guimaraes Toscano | 0 | 0,0000000% | 2 | 0 | 0,0000200% | 2 | 0,00 | 18,30 | 18,30 | 0,0000100% |
| 14 Gabriel Guimaraes Toscano | 0 | 0,0000000% | 2 | 0 | 0,0000200% | 2 | 0,00 | 18,30 | 18,30 | 0,0000100% |
| 15 Maria Tereza Guimaraes Toscano | 0 | 0,0000000% | 2 | 0 | 0,0000200% | 2 | 0,00 | 18,30 | 18,30 | 0,0000100% |
| 16 Vicente Fortini Toscano Filho | 0 | 0,0000000% | 1 | 0 | 0,0000100% | 1 | 0,00 | 9,15 | 9,15 | 0,0000100% |
| | 8.589.637 | 100% | 12.740.970 | 10 | 100% | 19.330.617 | 80.068.368,66 | 118.678.987,00 | 178.838.330,66 | 100% |

A composição do capital social das demais empresas do grupo é apresentada pelas Recuperandas através dos Relatórios das Demonstrações Financeiras de 31/12/2022, resumido a seguir:

- ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.:

27 Capital social – controladora

O capital subscrito integralizado é de R\$520.630 e representado por 356.596.666 quotas, com custo unitário de R\$1,46 (Um real e quarenta e seis centavos) por quota:

| | 2022 | | | 2021 | | |
|--|-------------------|----------------|-------------|-------------------|----------------|-------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| União – ADM Participações e Invest. S.A. | 517.998 | 354.793 | 99,5% | 517.998 | 354.793 | 99,5% |
| Ignês da Gama Guimarães Ramalho | 2.632 | 1.803 | 0,5% | 2.599 | 1.780 | 0,5% |
| Edwaldo Almada de Abreu | - | - | 0,0% | 34 | 23 | 0,0% |
| | 520.630 | 356.596 | 100% | 520.630 | 356.596 | 100% |

- FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.:

18. Capital Social

O capital social é composto de ações ordinárias (ON) e preferenciais (PN) no valor nominal de R\$56.500 cada. A composição societária ao final dos exercícios pode ser assim demonstrada:

| | 31/12/2022 | | | | | 31/12/2021 | | | | |
|------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|----------------|--------------|------------|--------------|-------------------|----------------|
| | Ações ON | Ações PN | Total | Capital (R\$ mil) | % | Ações ON | Ações PN | Total | Capital (R\$ mil) | % |
| Ical Indústria de Calcinação Ltda. | 1.329 | 483 | 1.812 | 102.378 | 87,88% | 1.329 | 483 | 1.812 | 102.378 | 87,88% |
| WJR Participações Ltda. | - | 250 | 250 | 14.125 | 12,12% | - | 250 | 250 | 14.125 | 12,12% |
| | 1.329 | 733 | 2.062 | 116.503 | 100,00% | 1.329 | 733 | 2.062 | 116.503 | 100,00% |

Em 2021 a Controladora Ical indústria de Calcinação Ltda. promoveu a integralização de novas 779 (setecentas e setenta e nove) ações ordinárias e novas 283 (Duzentas e oitenta e três) ações preferenciais conforme valor nominal das ações totalizando um aumento de capital R\$60.003 mil que não foi acompanhado pelo acionista minoritário WJR Participações Ltda.

- COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.:

19 Patrimônio líquido

m. Capital social

Em 31 de dezembro de 2022, o capital é composto de 110.000.000 (Cento e dez milhões) de quotas no valor de R\$ 0,10, totalmente integralizadas e distribuídas, conforme proporção a seguir:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|-------------------------------------|--------------------|----------|------------------|--------------------|----------|------------------|
| | Quotas | % | Capital (R\$mil) | Quotas | % | Capital (R\$mil) |
| ICAL - Indústria de Calcinção Ltda. | 109.997.818 | 99,9982% | 11.000 | 109.997.818 | 99,9982% | 11.000 |
| Ignez da Gama Guimarães Ramalho | 2.182 | 0,0018% | - | 2.182 | 0,0018% | - |
| | 110.000.000 | 1 | 11.000 | 110.000.000 | 1 | 11.000 |

Em 2021 a Controladora Ical Indústria de Calcinção Ltda. utilizou-se de saldos mútuos de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital e promoveu integralização de capital no valor de R\$6.000 mil.

- EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.:

Capital social

O capital social totaliza R\$50.000 mil distribuídos conforme proporção a seguir:

| Quotista | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-----------|
| | Capital | Quotas | % | Capital | Quotas | % |
| ICAL - Indústria de Calcinção Ltda. | 49.999.999 | 49.999.999 | 0,00% | 49.999.999 | 49.999.999 | 0,00% |
| Ignez da Gama Guimarães Ramalho | 1 | 1 | 0,00% | 1 | 1 | 0,00% |
| | 50.000.000 | 50.000.000 | 0% | 50.000.000 | 50.000.000 | 0% |

- MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. :

Capital social

O capital subscrito e integralizado é de R\$ 32.130 (trinta e dois milhões cento e trinta mil reais), representado por 32.130.000 quotas que, em 31 de dezembro, estão distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---|-------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| ICAL - Indústria de Calcinção Ltda. União Adm. Participação e Invest. S/A | 32.129 | 32.129 | 100,00% | 32.129 | 32.129 | 100,00% |
| | 1 | 1 | 0,00% | 1 | 1 | 0,00% |
| | 32.130 | 32.130 | 100,00% | 32.130 | 32.130 | 100,00% |

- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.:

Capital social

O capital subscrito integralizado é de R\$ 14.000 (Quatorze milhões de reais) representado por 14.000.000 quotas que em 31 de dezembro de 2022 estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| ICAL - Indústria de Calcinção | 13.999 | 13.999 | 100,0% | 13.999 | 13.999 | 100,0% |
| União Adm. Participação e Invest. S/A | 1 | 1 | 0,0% | 1 | 1 | 0,0% |
| | 14.000 | 14.000 | 100,0% | 14.000 | 14.000 | 100,0% |

- PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$35.000 (Trinta e cinco milhões de reais) é representado por 35.000.000 quotas distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| ICAL - Indústria de Calcinção. | 35.000 | 35.000.000 | 100,0% | 24.025 | 24.025.000 | 100,0% |
| | <u>35.000</u> | <u>35.000.000</u> | <u>100,0%</u> | <u>24.025</u> | <u>24.025.000</u> | <u>100,0%</u> |

Em 2022 a Controladora Ical Industria de Calcinção Ltda utilizou-se de saldo acumulado de Adiantamentos para futuro aumento de capital e promoveu a integralização de R\$10.975 mil (R\$10.000 mil em 2021) no capital social da Empresa.

- USIBRITA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito integralizado de R\$15.000 (Quinze milhões de reais) é representado por 15.000.000 quotas que estão distribuídas entre os cotistas da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| ICAL - Indústria de Calcinção | 15.000 | 14.999.999 | 100,00% | 15.000 | 14.999.999 | 100,00% |
| União Adm. Participação e Invest. S/A | - | 1 | 0,00% | - | 1 | 0,00% |
| | <u>15.000</u> | <u>15.000.000</u> | <u>100%</u> | <u>15.000</u> | <u>15.000.000</u> | <u>100%</u> |

- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.:

Capital social

O capital subscrito e integralizado de R\$14.036 (Quatorze milhões e trinta e seis mil reais) é representado por 14.036.000 quotas, no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte forma:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| ICAL - Indústria de Calcinção. | 14.036 | 14.036.000 | 100,0% | 14.036 | 14.036.000 | 100,0% |
| | <u>14.036</u> | <u>14.036.000</u> | <u>100,0%</u> | <u>14.036</u> | <u>14.036.000</u> | <u>100,0%</u> |

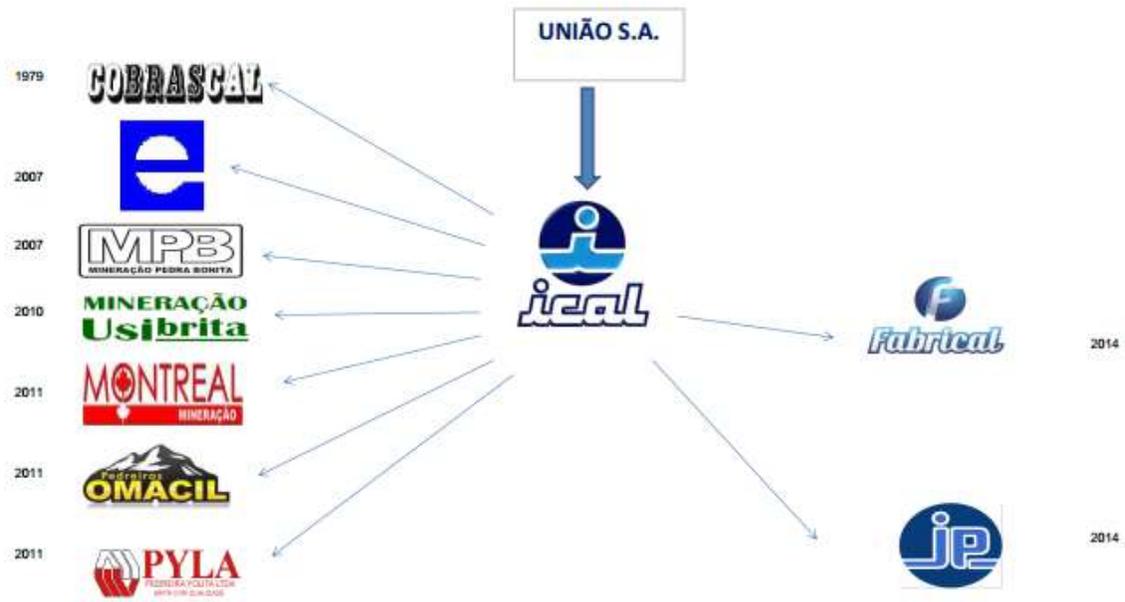
- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

Capital social

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021, o capital social de R\$11.214.930,00 totalmente integralizado é composto por 7.476.620 quotas com valor nominal de R\$1,50. A composição do capital social pode ser assim demonstrada:

| | 31/12/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|
| | Capital (R\$ mil) | Quotas | % | Capital (R\$ mil) | Quotas | % |
| ICAL Indústria de Calcinção Ltda. | 11.215 | 7.476.620 | 100% | 11.215 | 7.476.620 | 100% |
| | <u>11.215</u> | <u>7.476.620</u> | <u>100%</u> | <u>11.215</u> | <u>7.476.620</u> | <u>100%</u> |

Em 2021, para propiciar o início das atividades de produção de calcário agrícola em sua nova filial localizada no município de Pains-MG, a controladora Ical Industria de Calcinção Ltda realizou aportes de capital utilizando-se de equipamentos e instalações industriais (R\$1.573 mil) bem como estoques de calcários calcíticos dolomíticos e cales extintas (R\$6.823 mil) localizadas em sua filial também localizada na mesma cidade além de outros aportes em recursos e ativos industriais no valor R\$1.319 mil, completando assim R\$9.715 mil integralizados no exercício.



ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 29/02/2024, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 87% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

| Ativo (Consolidado) R\$ mil | ICAL | USIBRITA | PYLA | UNIÃO | PEDRA BONITA | OMACIL | MONTREAL | JOÃO PESSOA | FABRICAL | EIMCAL | COBRASCAL | Consolidado | Percentual |
|-----------------------------|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|---------------|------------------|-------------|
| Ativo Circulante | 216.920 | 2.176 | 3.932 | 17 | 2.974 | 125 | 10.706 | 3 | 15.782 | 10.110 | 15.359 | 278.103 | 13% |
| Ativo Não Circulante | 1.180.670 | 12.883 | 9.895 | 288.908 | 14.341 | 14.716 | 42.312 | 1.925 | 238.423 | 121.807 | 8.572 | 1.934.453 | 87% |
| TOTAL | 1.397.590 | 15.059 | 13.827 | 288.925 | 17.315 | 14.841 | 53.019 | 1.928 | 254.205 | 131.917 | 23.931 | 2.212.556 | 100% |

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 29/02/2024:

| Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil | ICAL | USIBRITA | PYLA | UNIÃO | PEDRA BONITA | OMACIL | MONTREAL | JOÃO PESSOA | FABRICAL | EIMCAL | COBRASCAL | Consolidado | Percentual |
|---|------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|--------------|------------------|-------------|
| Adiantamentos futuros para aumento do capital | 11.901 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.900.723 | 1% |
| Estoques | 68.313 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 68.313 | 4% |
| Depósitos judiciais | 4.046 | 255 | 613 | - | 70 | 47 | 376 | - | 128 | 566 | 4 | 6.103 | 0% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 179.555 | - | - | - | 41 | - | - | - | - | 1.648 | 127 | 181.370 | 9% |
| Saldos a receber com partes relacionadas | 14.222 | - | - | 1.047 | 9.613 | - | 2.812 | 343 | 33.772 | 57.666 | 7.913 | 127.388 | 7% |
| Outros Ativos | 1.981 | 608 | - | - | - | - | - | - | - | 105 | - | 2.694 | 0% |
| Propriedades para investimentos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| Investimentos | 420.955 | - | - | 287.862 | - | - | - | - | - | - | - | 708.817 | 37% |
| Imobilizado | 458.569 | 9.008 | 9.262 | - | 4.592 | 14.640 | 38.880 | 1.582 | 154.322 | 40.922 | 396 | 732.174 | 38% |
| Intangível | 21.129 | 3.012 | 20 | - | 25 | 30 | 244 | () | 50.200 | 20.900 | 133 | 95.693 | 5% |
| TOTAL | 1.180.670 | 12.883 | 9.895 | 288.908 | 14.341 | 14.716 | 42.312 | 1.925 | 238.423 | 121.807 | 8.572 | 1.934.453 | 100% |

Maiores comentários sobre o Ativo das Recuperandas foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2021.

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 70% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 10% por Obrigações com partes relacionadas, e em 20% por outras obrigações.

| Endividamento (Consolidado) R\$ mil | ICAL | USIBRITA | PYLA | UNIÃO | PEDRA BONITA | OMACIL | MONTREAL | JOÃO PESSOA | FABRICAL | EIMCAL | COBRASCAL | Consolidado |
|---|------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------|---------------|--------------|----------------|---------------|---------------|------------------|
| Fornecedores | 48.696 | 268 | 505 | 10 | | | 4.297 | | 3.543 | 1.888 | 1.857 | 61.064 |
| Obrigações Tributárias | 34.040 | 146 | 933 | 208 | | | 4.029 | 2 | 4.091 | 19.873 | 20.387 | 83.709 |
| Obrigações com partes relacionadas | 113.100 | 10.384 | 834 | 14.222 | | 1 | | 132 | | | | 138.673 |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas | 10.587 | 472 | 458 | | | | 586 | | 795 | 962 | 934 | 14.795 |
| Outras Contas a Pagar | 12.377 | 25 | 70 | | 139 | | 354 | | 550 | 620 | 620 | 14.755 |
| Provisão para Contingências | 54.299 | 276 | 3.487 | 156 | 3.771 | 2 | 1.398 | 727 | 1.904 | 1.260 | 1.260 | 68.539 |
| RJ Recuperação Judicial | 833.819 | 693 | 390 | 37 | 190 | 1 | 1.486 | 181 | 114.703 | 6.452 | 6.457 | 964.410 |
| Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar | 1.348 | | | 38.593 | | | | | | | | 39.941 |
| TOTAL | 1.108.266 | 12.265 | 6.679 | 53.225 | 4.100 | 4 | 12.151 | 1.042 | 125.586 | 31.054 | 31.515 | 1.385.886 |



Maiores comentários sobre o Endividamento das Recuperandas foram efetuados no Relatório Mensal de Atividades de Dezembro/2021.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 29 de fevereiro de 2024 comparativo a mês anterior (não auditado):

| | ATIVO | | | | | PASSIVO | | | | | |
|---|------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|--|------------------|-------------|------------|------------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | |
| CIRCULANTE | 216.920 | 16% | 4% | 209.005 | 15% | CIRCULANTE | 195.733 | 14% | 1% | 193.893 | 14% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 374 | 0% | -27% | 511 | 0% | Fornecedores | 48.696 | 3% | 15% | 42.365 | 3% |
| Clientes | 31.327 | 2% | -6% | 33.418 | 2% | Impostos e Contribuições a Recolher | 1.748 | 0% | 17% | 1.494 | 0% |
| Estoques | 182.108 | 13% | 5% | 172.749 | 13% | Parcelamentos fiscais | 4.076 | 0% | 2% | 3.985 | 0% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 1.866 | 0% | 50% | 1.247 | 0% | Remunerações e encargos sociais | 10.587 | 1% | 3% | 10.329 | 1% |
| Outros ativos | 1.244 | 0% | 15% | 1.080 | 0% | RJ Recuperação Judicial | 71.834 | 5% | -7% | 77.006 | 6% |
| | | | | | | Outros Passivos Circulantes - Credores | 12.377 | 1% | -2% | 12.633 | 1% |
| | | | | | | Provisões | 46.416 | 3% | 1% | 46.081 | 3% |
| NÃO CIRCULANTE | 1.180.670 | 84% | 1% | 1.169.074 | 85% | NÃO CIRCULANTE | 912.532 | 65% | 0% | 909.126 | 66% |
| Adiantamentos futuros para aumento do capital | 11.901 | 1% | 7% | 11.100 | 1% | Parcelamentos fiscais | 28.217 | 2% | 0% | 28.343 | 2% |
| Depósitos Judiciais | 4.046 | 0% | 0% | 4.049 | 0% | Provisão para contingências | 7.883 | 1% | -4% | 8.220 | 1% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 179.555 | 13% | 0% | 179.555 | 13% | Partes Relacionadas | 113.100 | 8% | -1% | 113.914 | 8% |
| Estoques | 68.313 | 5% | 0% | 68.313 | 5% | RJ Recuperação Judicial | 761.985 | 55% | 1% | 757.301 | 55% |
| Saldos a receber com partes relacionadas | 14.222 | 1% | 0% | 14.167 | 1% | IRPJ/CSLL Diferidos Líquidos | | 0% | 100% | | 0% |
| Outros Ativos | 1.981 | 0% | 0% | 1.981 | 0% | Dividendos e JCP | 1.348 | 0% | 0% | 1.348 | 0% |
| Propriedades para investimentos | | 0% | 100% | | 0% | | | | | | |
| Investimentos | 420.955 | 30% | 3% | 410.336 | 30% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 289.324 | 21% | 5% | 275.060 | 20% |
| Imobilizado | 458.569 | 33% | 0% | 458.446 | 33% | Capital social | 520.630 | 37% | 0% | 520.630 | 38% |
| Intangível | 21.129 | 2% | 0% | 21.128 | 2% | Reserva de avaliação patrimonial | | 0% | 100% | | 0% |
| | | | | | | Reserva de Capital | 85.076 | 6% | 0% | 85.076 | 6% |
| | | | | | | Resultados Abrangentes | (14.440) | -1% | 0% | (14.440) | -1% |
| | | | | | | Prejuízos acumulados | (330.201) | -24% | 0% | (330.201) | -24% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 28.260 | 2% | 102% | 13.995 | 1% |
| TOTAL DO ATIVO | 1.397.590 | 100% | 1% | 1.378.079 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 1.397.590 | 100% | 1% | 1.378.079 | 100% |

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 84% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 85% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 0% dos saldos representados pelas Propriedades para Investimentos; 36% por Investimentos; 39% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 24% do total deste grupo do Ativo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em fevereiro/2024 houve uma redução em 6%, R\$ 2.091 mil a menor no comparativo. De acordo com as Recuperandas, o saldo de “Clientes” teve redução proporcional a perda no faturamento do período mantidas as condições de prazos médios praticados e sem inadimplências maiores na carteira.

- **Impostos a recuperar (curto prazo):** O saldo de “Impostos a recuperar” se elevou em fevereiro/2024 em 50%, sendo R\$ 619 mil a mais que o mês anterior, devido ao acúmulo de créditos de PIS e COFINS originados principalmente da compra de combustíveis para estoque.

- **Estoques (curto prazo):** O saldo de “Estoques” se elevou em fevereiro/2024 em 5%, sendo R\$ 9.359 mil a mais que o mês anterior, devido a R\$2,7 milhões adicionados aos adiantamentos a fornecedores e outros R\$7,05 milhões adicionados ao estoque de combustíveis para fornos visando garantir o abastecimento das Unidades produtivas por período mais alongado.

- **Investimentos:** Em fevereiro/2024, o saldo do grupo de investimentos elevou-se em 3%, devido ao efeito de ganho com equivalência reconhecida no período, suportando especialmente pelo desempenho das controladas Fabrical e Eimcal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 65% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 21% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 75% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ mil; Reserva de capital em R\$ 13.313 mil; Resultados Abrangentes negativos em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 330.201 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 28.260 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Foi registrado na conta de Fornecedores, em fevereiro/2024, um aumento de 15%, sendo R\$ 6.311 mil maior no comparativo, devido a maiores compras de combustíveis para fornos que se acumularam no estoque garantindo a produção do mês posterior, a liquidação deste adicional de compras é para 60 dias.
- **RJ Recuperação Judicial (Curto prazo):** Em fevereiro/2024, houve uma redução de 7%, sendo de R\$ 5.172 mil a menos que o mês anterior, devido ao reconhecimento proporcional de 1/12 parcelas de desconto com o Credor Colaborador Bradesco, cujas liquidações ocorrem pela controlada direta Fabrical.
- **Partes Relacionadas:** Em fevereiro/2024 houve redução de 1%, sendo R\$ 814 mil menor, devido aos recebimentos de repasses financeiros das controladas M. Pedra Bonita, Cobrascal, Montreal e principalmente Eimcal continuaram, contudo foram necessários repasses da Ical para a Controlada Fabrical onde há liquidação de obrigações com a RJ, deste modo foi possível reduzir um pouco o saldo comparativo de mútuo no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

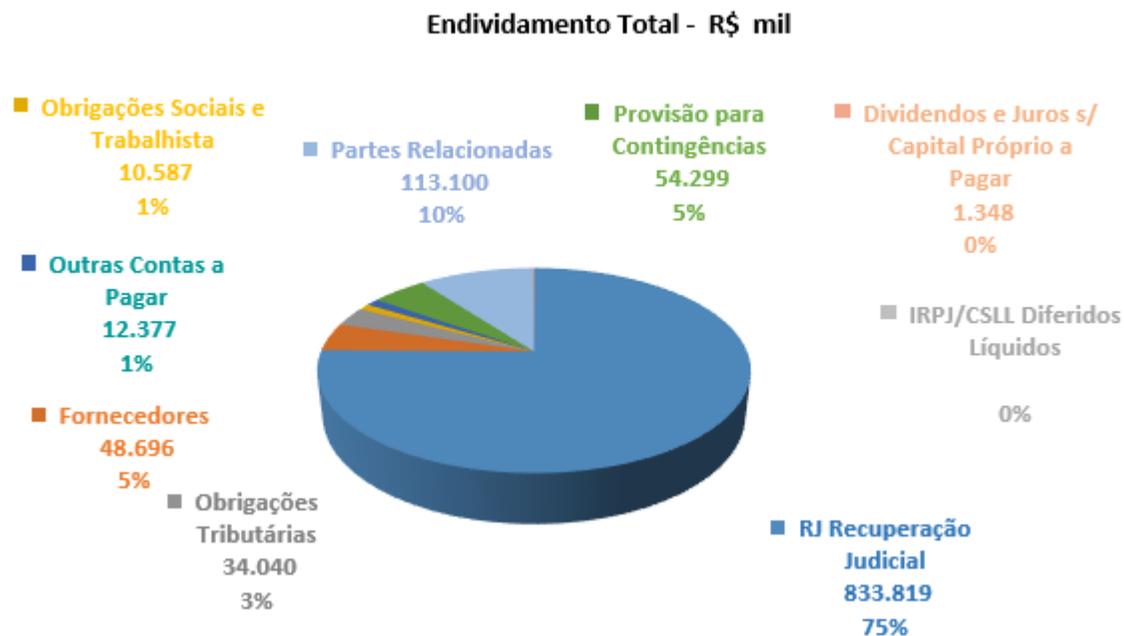
| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|---------|---------|-----------|
| ICAL | 594 | 592 |

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Ical | |
|-----------------------------|---------|---------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 30.599 | 32.840 |
| Vencidos até 30 dias | 1.036 | 1.003 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | 410 | 222 |
| Vencidos de 91 a 180 dias | 196 | 322 |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 364 | 319 |
| Vencidos acima de 360 dias | 27 | 17 |
| | 32.632 | 34.723 |
| Ajuste ao valor recuperável | (1.305) | (1.305) |
| Total | 31.327 | 33.418 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 75% por Recuperação Judicial; seguido de 10% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------|------------|---------------|-------------|---------------------------|-------------|--------------|------------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 38.544 | 100% | -7% | 41.655 | 100% | 80.200 | 100% | -86% | 570.421 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (29.645) | -77% | -9% | (32.658) | -78% | (62.302) | -78% | -86% | (461.010) | -81% |
| RESULTADO BRUTO | 8.900 | 23% | -1% | 8.998 | 22% | 17.898 | 22% | -84% | 109.411 | 19% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (7.865) | -20% | 41% | (5.588) | -13% | (13.453) | -17% | -86% | (98.757) | -17% |
| Resultado com Equivalência Patrimonial | 10.619 | 28% | -15% | 12.428 | 30% | 23.047 | 29% | -79% | 110.047 | 0% |
| Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento | | 0% | 100% | | 0% | | 0% | -100% | (195.005) | 0% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | 7.949 | 21% | 86% | 4.264 | 10% | 12.213 | 15% | -56% | 27.917 | 5% |
| Total Despesas Operacionais | 10.704 | 28% | -4% | 11.104 | 27% | 21.808 | 27% | -114% | (155.798) | -27% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 49% | | | 52% | | 50% | | | 108% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 19.604 | 51% | -2% | 20.101 | 48% | 39.705 | 50% | -186% | (46.386) | -8% |
| Receita financeira | 13 | 0% | 46% | 9 | 0% | 22 | 0% | -100% | 10.559 | 2% |
| Despesa Financeira | (5.352) | -14% | -12% | (6.115) | -15% | (11.468) | -14% | -87% | (86.929) | -15% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 14.265 | 37% | 2% | 13.995 | 34% | 28.260 | 35% | -123% | (122.756) | -22% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 0% | | 0% | | 0% | -100% | 182.539 | 32% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 14.265 | 37% | 2% | 13.995 | 34% | 28.260 | 35% | -53% | 59.783 | 10% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou lucro líquido de R\$ 14.265 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 13.995 mil. Já no acumulado em 2024 houve lucro líquido de R\$ 28.260 mil.

O Resultado Bruto registrou 23% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra 22% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 49% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra 52% do mês anterior.

As principais variações nas contas de resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receitas de vendas x Custos produtos vendidos:** Em fevereiro/2024 a receita líquida reduziu-se em 7% como efeito de período com pior sazonalidade, mas com o uso de mix de combustíveis mais baratos, redução de manutenções no período chuvoso e outros efeitos positivos na apuração de custos foi possível manter a margem bruta do período nos mesmos patamares anteriores.

- **Resultado com equivalência patrimonial:** A “Equivalência Patrimonial” do mês de fevereiro/2024 foi positiva como no mês anterior e se manteve em patamar semelhante pois a controlada Fabrical compensou positivamente a piora de desempenho da controlada Cobrascal, ficando as demais empresas com resultados bem semelhantes no comparativo.

- **Despesas Administrativas:** As “Despesas administrativas” de fevereiro/24 foram maiores devido a contratação de serviços de terceiros como consultorias e outros totalizando R\$1.519 mil em fevereiro (R\$565 mil em janeiro/24).

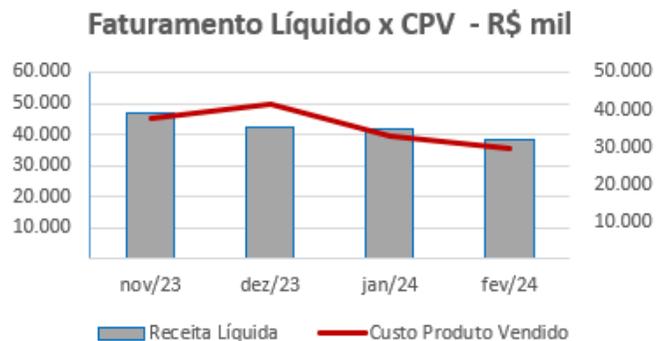
- **Despesas Tributárias:** O saldo de “Despesas tributárias” da Empresa também se elevou no comparativo devido a incidência de ICMS sobre outras saídas e reconhecimento de ICMS extemporâneo R\$732 mil conforme revisão de apurações anteriores.

- **Outras Receitas Operacionais:** As “Outras receitas operacionais” em fevereiro/24 tiveram efeito maior no resultado comparativo devido a maiores vendas de sucatas e resíduos da moagem de combustíveis, bem como maiores reversões de provisões relativas a ajustes de créditos fiscais.

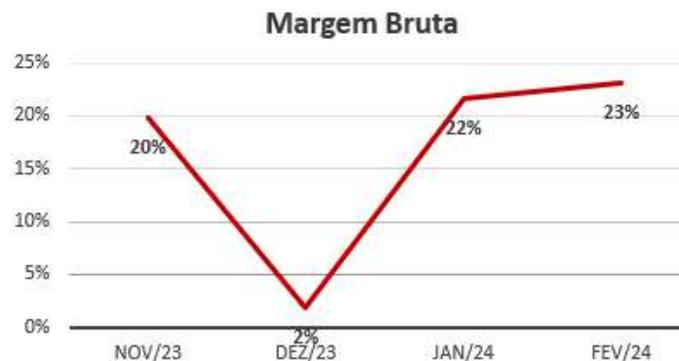
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

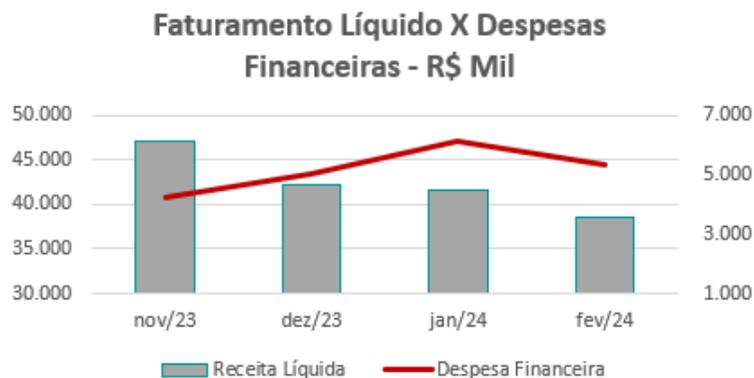
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Observa-se que as despesas financeiras não oscilam em linha com o faturamento:

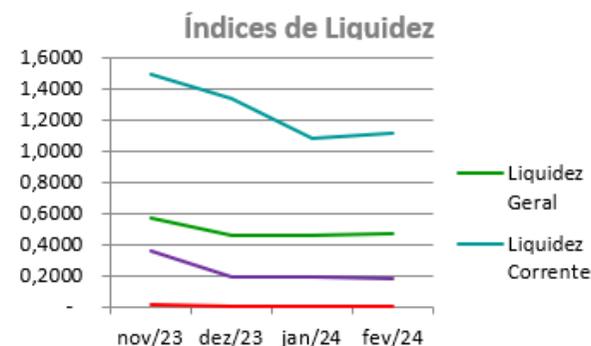


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,5632 | 0,4613 | 0,4617 | 0,4675 |
| Liquidez Corrente | 1,4884 | 1,3343 | 1,0779 | 1,1082 |
| Liquidez Seca | 0,3599 | 0,1871 | 0,1870 | 0,1779 |
| Liquidez imediata | 0,0093 | 0,0051 | 0,0026 | 0,0019 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

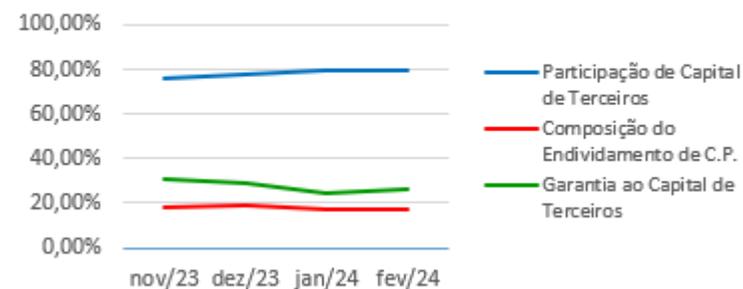
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 76,36% | 77,47% | 80,04% | 79,30% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 17,77% | 18,81% | 17,58% | 17,66% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 30,95% | 29,08% | 24,94% | 26,11% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

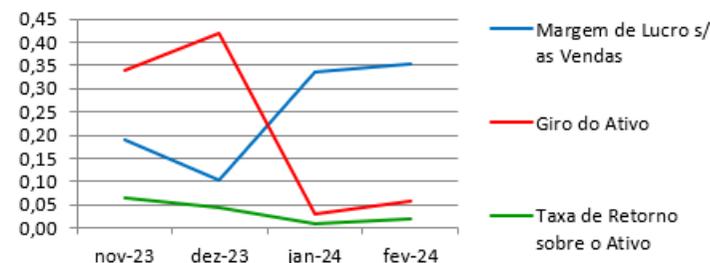
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,19 | 0,10 | 0,34 | 0,35 |
| Giro do Ativo | 0,34 | 0,42 | 0,03 | 0,06 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,06 | 0,04 | 0,01 | 0,02 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa. ”

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 1.169.074 | 1.180.670 | | |
| Passivo não circulante | 1.184.186 | 1.201.857 | | |
| | 15.112 | 21.187 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 208.494 | 216.546 | | |
| Passivo operacional | 193.893 | 195.733 | | |
| | 14.601 | 20.812 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 511 | 374 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 511 | 374 | (+) | (+) |

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela perícia para análise da Recuperanda:

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 14.265 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 28.260 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 833.819 mil que equivalem a 75% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 289.324 mil.

O gerenciamento do capital de giro está favorável proporcionando um saldo de tesouraria positiva, o que demonstra que a empresa tem utilizado recursos de longo prazo para o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | | |
|-------------------------------|---------------|-------------|------------|---------------|-------------|-------------------------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 2.176 | 14% | 0% | 2.178 | 14% | CIRCULANTE | 1.198 | 8% | 18% | 1.014 | 7% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 12 | 0% | -21% | 15 | 0% | Fornecedores | 268 | 2% | 124% | 119 | 1% |
| Estoques | 2.141 | 14% | 0% | 2.144 | 14% | Impostos e contribuições a recolher | 36 | 0% | 58% | 23 | 0% |
| Outros ativos | 23 | 0% | 24% | 19 | 0% | Parcelamentos fiscais | | 0% | 100% | | 0% |
| | | | | | | Remunerações e encargos sociais | 472 | 3% | 7% | 443 | 3% |
| | | | | | | RJ Recuperação Judicial | 398 | 3% | -2% | 405 | 3% |
| | | | | | | Outras contas a pagar | 25 | 0% | 1% | 24 | 0% |
| NÃO CIRCULANTE | 12.883 | 86% | -1% | 13.075 | 86% | NÃO CIRCULANTE | 11.066 | 73% | 5% | 10.547 | 69% |
| Depósitos Judiciais | 255 | 2% | 0% | 255 | 2% | IPRJ/ CSSL diferidos líquidos | 110 | 1% | 0% | 110 | 1% |
| Outros ativos | 608 | 4% | 0% | 608 | 4% | RJ Recuperação Judicial | 296 | 2% | 0% | 295 | 2% |
| Imobilizado | 9.008 | 60% | -2% | 9.211 | 60% | Parcelamentos Fiscais | | 0% | 100% | | 0% |
| Intangível | 3.012 | 20% | 0% | 3.001 | 20% | Partes Relacionadas | 10.384 | 69% | 5% | 9.865 | 65% |
| | | | | | | Provisão para Contingências | 276 | 2% | 0% | 276 | 2% |
| | | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 2.795 | 19% | -24% | 3.692 | 24% |
| | | | | | | Capital social | 15.000 | 100% | 0% | 15.000 | 98% |
| | | | | | | Reserva de avaliação patrimonial | 375 | 2% | 0% | 375 | 2% |
| | | | | | | Pejuízos Acumulados | (10.831) | -72% | 0% | (10.831) | -71% |
| | | | | | | Resultado do exercício | (1.749) | -12% | 105% | (852) | -6% |
| TOTAL DO ATIVO | 15.059 | 100% | -1% | 15.253 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 15.059 | 100% | -1% | 15.253 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela de Estoques que representa 98% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 62% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 21% do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não foram registradas variações significativas ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 73% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 19% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com partes relacionadas compõem 85% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 15.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 375 mil; Reserva de Lucros em R\$ 9.817 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 10.831 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.749 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Em fevereiro/2024, registrou-se um aumento de 124%, sendo R\$ 149 mil maior que o mês anterior, devido a contratação de consultorias ambientais e geológicas necessárias para reverter a suspensão das operações produtivas.

- **Partes Relacionadas:** O saldo mútuo a pagar para a controladora Ical reflete recursos líquidos recebidos ao longo dos últimos meses para suportar a operação deficitária na empresa e suas obrigações com tributos parcelados. No mês de fevereiro/24 foram necessários novos recursos para suportar gastos com folha de salários, manutenções e projetos de adequação para atendimento de condicionantes requeridas por autoridades minerárias e ambientais. Não ocorreram no período, outras variações relevantes que mereçam maiores análises.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|----------|---------|-----------|
| USIBRITA | 50 | 50 |

- **Aging list:** Com a suspensão das operações toda a carteira de clientes foi recebida e não há saldos residuais para análise no período.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 85% por Partes Relacionadas, 6% por Recuperação Judicial; e outras contas a pagar que representam 10% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | |
|--|---------------------------|-------------|-----------|--------------|---------------------------|-------------|----------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | Resultado Anual Acumulado | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | 29/02/2024 | H% | 31/12/2023 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | | 0% | -100% | () | () | -100% | 12.425 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | | 0% | 0% | | | -100% | (10.959) | -88% |
| RESULTADO BRUTO | | 0% | -100% | () | () | -100% | 1.466 | 12% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (397) | 44% | 261% | (110) | (507) | -82% | (2.836) | -23% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | (498) | 55% | -33% | (740) | (1.238) | -59% | (3.034) | -24% |
| Total Despesas Operacionais | (895) | 100% | 5% | (850) | (1.745) | -70% | (5.870) | -47% |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (895) | 100% | 5% | (850) | (1.745) | -60% | (4.404) | -35% |
| Receita financeira | | 0% | 0% | | | -100% | 39 | 0% |
| Despesa Financeira | (2) | 0% | 23% | (2) | (4) | -96% | (119) | -1% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (898) | 100% | 5% | (852) | (1.749) | -61% | (4.484) | -36% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | - | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (898) | 100% | 5% | (852) | (1.749) | -61% | (4.484) | -36% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 898 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 852 mil. Já no acumulado em 2024 houve o prejuízo líquido de R\$ 1.749 mil.

Não houve registro de receitas de vendas em fevereiro/2024. As Recuperandas informaram que para adequar condicionantes impostas por órgãos regulatórios e revisar o planejamento de lavra para o longo prazo, a Administração precisou suspender as atividades produtivas e comerciais da Unidade e com isto em fevereiro/2024 não ocorreram vendas na unidade. O período de paralização será aproveitado para manutenções corretivas e preventivas nas instalações de britagem e frotas. Parte das vendas e clientes serão atendidos por outra unidade do grupo.

As principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

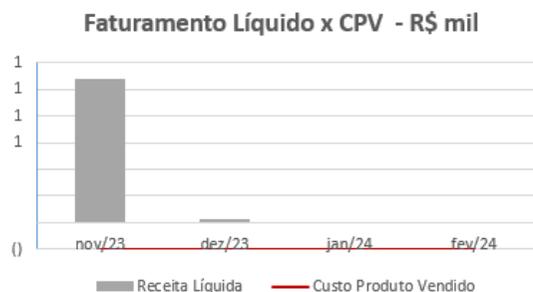
- **Despesas Administrativas:** Nas “Despesas Administrativas” da unidade em fevereiro/2024, observou-se despesas maiores devido a contratação de serviços de consultoria ambiental e geológicas para atendimento de condicionantes para reestabelecer a operação.

- **Otras Despesas Operacionais:** As “Outras Despesas Operacionais” de fevereiro/2024 tiveram efeito menor pela apropriação de custos não alocáveis a produção do período no valor de R\$536 mil (R\$ 830 mil em janeiro/24) que assim refletem diretamente sobre o resultado da competência mensal em que ocorrem, conforme práticas contábeis adotadas no país.

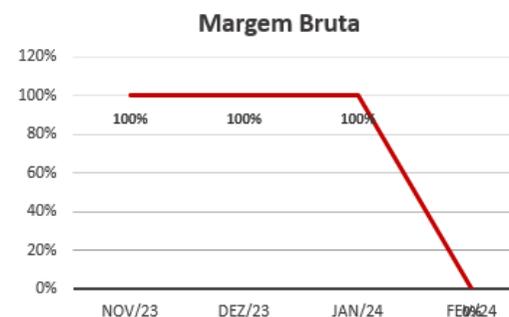
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda pratica preços de vendas superiores aos custos a partir de março/2023, sem margem negativa:



Nota-se que as despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento:

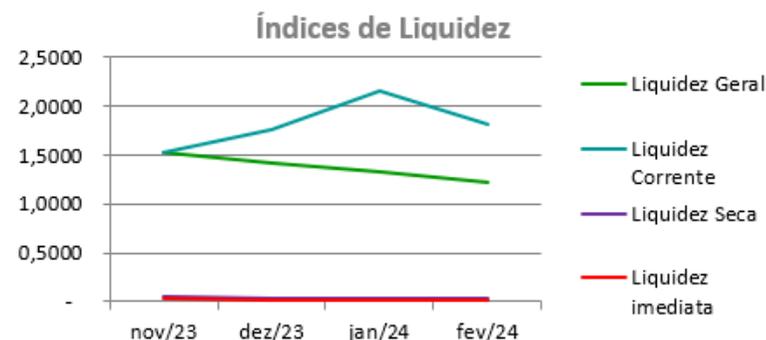


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 1,5339 | 1,4145 | 1,3194 | 1,2279 |
| Liquidez Corrente | 1,5232 | 1,7600 | 2,1478 | 1,8157 |
| Liquidez Seca | 0,0447 | 0,0351 | 0,0337 | 0,0296 |
| Liquidez imediata | 0,0334 | 0,0185 | 0,0153 | 0,0103 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

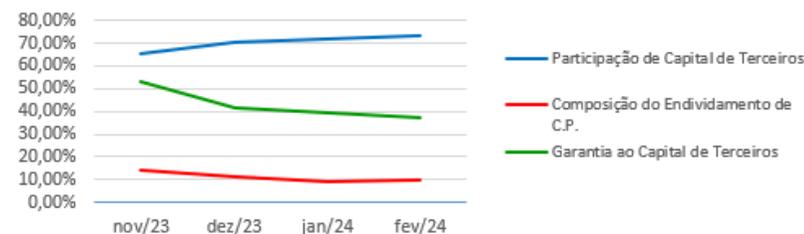
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Participação de Capital de Terceiros | 65,19% | 70,70% | 71,78% | 72,97% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 14,27% | 11,38% | 8,77% | 9,77% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 53,39% | 41,45% | 39,31% | 37,05% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários, etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

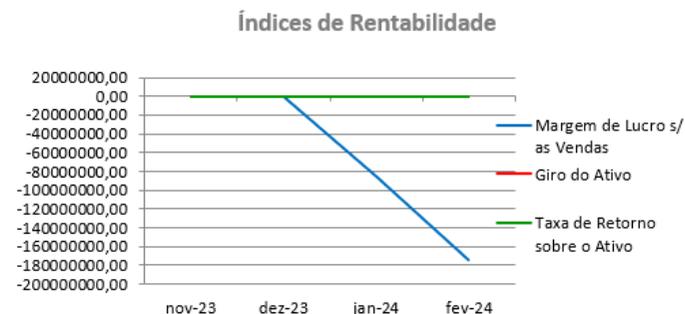
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao Capital de Terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,27 | 0,36 | -85165774,00 | -174940706,00 |
| Giro do Ativo | 0,81 | 0,85 | 0,00 | 0,00 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,22 | 0,31 | 0,06 | 0,12 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 13.075 | 12.883 | | |
| Passivo não circulante | <u>14.239</u> | <u>13.861</u> | | |
| | 1.164 | 978 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 2.162 | 2.164 | | |
| Passivo operacional | <u>1.014</u> | <u>1.198</u> | | |
| | 1.148 | 965 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 15 | 12 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 15 | 12 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 898 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.749 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Partes Relacionadas em R\$ 10.384 mil que equivalem a 85% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 2.795 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir suas exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------------------------------|---------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 3.932 | 28% | -14% | 4.592 | 31% | CIRCULANTE | 1.385 | 10% | -8% | 1.512 | 10% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 53 | 0% | 3% | 51 | 0% | Fornecedores | 505 | 4% | -9% | 553 | 4% |
| Clientes | 1.135 | 8% | -43% | 2.000 | 14% | Impostos e contribuições a recolher | 145 | 1% | -37% | 230 | 2% |
| Estoques | 2.730 | 20% | 8% | 2.531 | 17% | Parcelamentos fiscais | | 0% | 100% | | 0% |
| Impostos e contribuições a recuperar | | 0% | 100% | | 0% | Remunerações e encargos sociais | 458 | 3% | 3% | 445 | 3% |
| Outros ativos | 13 | 0% | 31% | 10 | 0% | Outras contas a pagar | 70 | 1% | -11% | 79 | 1% |
| | | | | | | RJ Recuperação Judicial | 206 | 1% | 0% | 206 | 1% |
| NÃO CIRCULANTE | 9.895 | 72% | -1% | 10.023 | 69% | NÃO CIRCULANTE | 5.293 | 38% | -7% | 5.693 | 39% |
| Depósitos judiciais | 613 | 4% | 0% | 613 | 4% | Provisões ARO | | 0% | 100% | | 0% |
| Estoques | | 0% | 100% | | 0% | Provisões para Contingências | 3.487 | 25% | 0% | 3.487 | 24% |
| Imobilizado | 9.262 | 67% | -1% | 9.389 | 64% | IRPJ/ CSSL diferidos líquidos | 788 | 6% | 0% | 788 | 5% |
| Intangível | 20 | 0% | -6% | 21 | 0% | RJ Recuperação Judicial | 184 | 1% | 0% | 184 | 1% |
| | | | | | | Partes Relacionadas | 834 | 6% | -32% | 1.234 | 8% |
| | | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 7.148 | 52% | -4% | 7.409 | 51% |
| | | | | | | Capital social | 14.036 | 102% | 0% | 14.036 | 96% |
| | | | | | | Reserva de avaliação patrimonial | 2.372 | 17% | 0% | 2.372 | 16% |
| | | | | | | Prejuízos Acumulados | (9.349) | -68% | 0% | (9.349) | -64% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 89 | 1% | -75% | 350 | 2% |
| TOTAL DO ATIVO | 13.827 | 100% | -5% | 14.614 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 13.827 | 100% | -5% | 14.614 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 72% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques, que representa 98% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 94% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível não tem maior representatividade no total do mesmo grupo.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo em fevereiro/2024 foi observada na conta de “Clientes”, que registrou redução em 43%, sendo R\$ 865 mil menor no comparativo. Segundo a Recuperanda, o saldo de “Estoques” reduziu-se devido, exclusivamente, a menores vendas com a manutenção dos prazos médios e sem maiores inadimplências da carteira.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 38% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 52% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências representa 52% do total das exigibilidades e o saldo com partes relacionadas correspondem a 12% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.372 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 9.349 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$89 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo em fevereiro/2024 foi observada na conta de “Partes relacionadas”, que registrou uma redução em 32%, sendo R\$ 400 mil menor no comparativo, pois sem maiores investimentos e com a operação reduzida devido à baixa de vendas, a empresa

conseguiu gerar um excedente de caixa e remeter recursos líquidos para a controladora lcal que assim permitiram reduzir o saldo mútuo devido pela Empresa..

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido.

| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|---------|---------|-----------|
| PYLA | 46 | 49 |

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Pyla | |
|-----------------------------|--------|--------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 1.270 | 2.244 |
| Vencidos até 30 dias | 182 | 149 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | 121 | 126 |
| Vencidos de 91 a 180 dias | 136 | 55 |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 3 | 8 |
| Vencidos acima de 360 dias | 5 | - |
| | 1.717 | 2.582 |
| Ajuste ao valor recuperável | (582) | (582) |
| Total | 1.135 | 2.000 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 52% por Provisões para Contingências; seguido de 12% de Partes Relacionadas; demais contas a pagar representam 35% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------------------|-------------|--------------|----------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 901 | 100% | -40% | 1.511 | 100% | 2.412 | 100% | -86% | 17.290 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (985) | -109% | 3% | (954) | -63% | (1.938) | -80% | -87% | (15.055) | -87% |
| RESULTADO BRUTO | (83) | -9% | -115% | 557 | 37% | 474 | 20% | -79% | 2.235 | 13% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (162) | -18% | -11% | (183) | -12% | (345) | -14% | -88% | (2.997) | -17% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | (10) | -1% | -56% | (22) | -1% | (32) | -1% | -85% | (217) | -1% |
| Total Despesas Operacionais | (172) | -19% | -16% | (205) | -14% | (376) | -16% | -88% | (3.214) | -19% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 128% | | | 77% | | 96% | | | 106% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (255) | -28% | -172% | 352 | 23% | 97 | 4% | -110% | (979) | -6% |
| Receita financeira | | 0% | -89% | 3 | 0% | 4 | 0% | -94% | 62 | 0% |
| Despesa Financeira | (6) | -1% | 9% | (6) | 0% | (12) | 0% | -96% | (301) | -2% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (261) | -29% | -175% | 350 | 23% | 89 | 4% | -107% | (1.219) | -7% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 100% | | 0% | | 0% | -100% | 1.580 | 9% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (261) | -29% | -175% | 350 | 23% | 89 | 4% | -75% | 361 | 2% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 261 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 350 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 89 mil no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -9% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra o resultado bruto de 37% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 128% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra 77% no mês anterior.

Em fevereiro/2024, o faturamento líquido reduziu em 40% e os custos dos produtos vendidos aumentaram 3%, impactando na redução da margem bruta em -9% contra 37% no mês anterior.

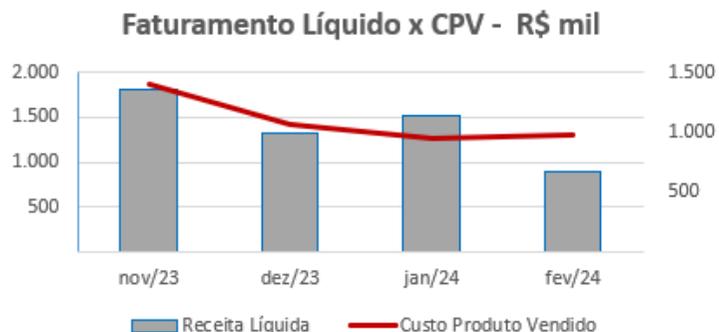
As principais variações nas contas de resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receitas de vendas:** Em fevereiro/2024, a empresa teve uma redução de 40% no faturamento líquido, sendo R\$ 610 mil menor no comparativo. A empresa passou a operar abaixo do seu ponto de equilíbrio. Como os custos fixos contratados não puderam ser ajustados de imediato a margem bruta ficou negativa comprometendo todo o resultado do período. Com mais dias úteis e o aumento de volume nos próximos meses a Administração espera retornar à rentabilidade da Empresa.

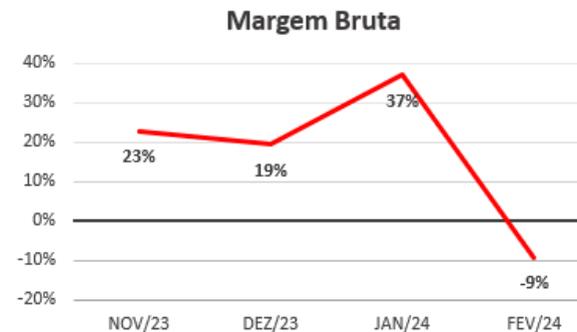
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



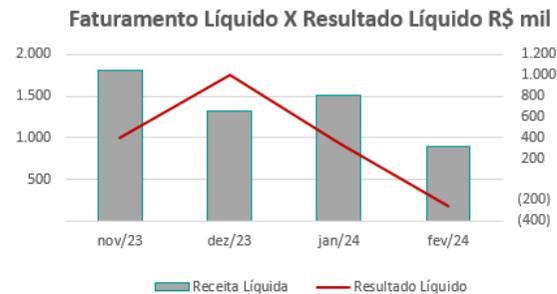
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



Nota-se que as despesas financeiras apresentam pequenas oscilações quando comparadas ao faturamento líquido:

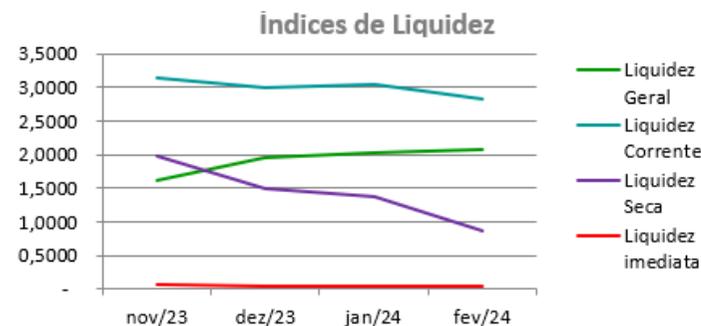


As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 1,6198 | 1,9477 | 2,0283 | 2,0704 |
| Liquidez Corrente | 3,1391 | 3,0020 | 3,0369 | 2,8384 |
| Liquidez Seca | 1,9723 | 1,4890 | 1,3631 | 0,8673 |
| Liquidez imediata | 0,0545 | 0,0356 | 0,0340 | 0,0383 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

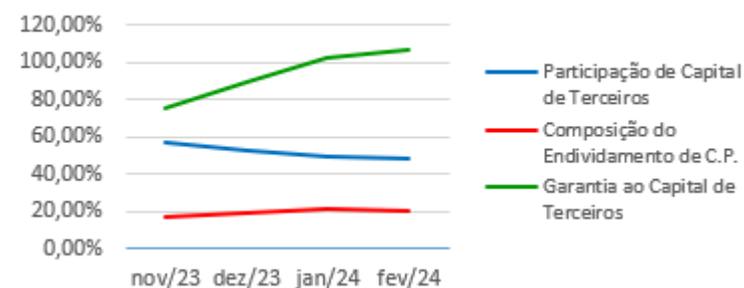
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|--------|--------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 57,10% | 52,65% | 49,30% | 48,30% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 17,02% | 19,52% | 20,99% | 20,74% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 75,13% | 89,92% | 102,83% | 107,04% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

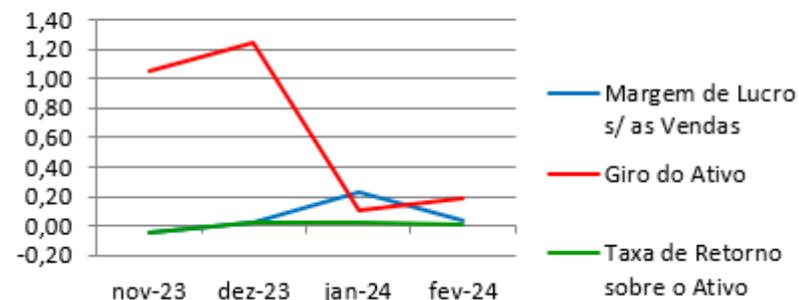
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | -0,04 | 0,02 | 0,23 | 0,04 |
| Giro do Ativo | 1,05 | 1,24 | 0,11 | 0,18 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | -0,04 | 0,03 | 0,02 | 0,01 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 10.023 | 9.895 | | |
| Passivo não circulante | <u>13.102</u> | <u>12.442</u> | | |
| | 3.080 | 2.547 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 4.540 | 3.879 | | |
| Passivo operacional | <u>1.512</u> | <u>1.385</u> | | |
| | 3.028 | 2.494 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 51 | 53 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 51 | 53 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo, o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm garantido a cobertura de seu endividamento total. O saldo da Tesouraria (T) apesar de positivo se apresenta insuficiente enquanto a Necessidade de Capital de Giro (NCG) fica prejudicada ao contar com os recursos próprios aplicados em ativo fixo de baixa liquidez.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 261 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 89 mil, no exercício de 2024.

Os principais representantes das obrigações da Recuperanda são as Provisões para Contingências em R\$ 3.487 mil e saldos com Partes Relacionadas em R\$ 834 mil, que juntos equivalem a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 7.148 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir suas exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO | | | | | PASSIVO | | | | | | |
|--|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|------------------------------------|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 17 | 0% | 0% | 9 | 0% | CIRCULANTE | 239 | 0% | 0% | 229 | 0% |
| Caixa e equivalente de caixas | 7 | 0% | -25% | 9 | 0% | RJ Recuperação Judicial | 21 | 0% | 0% | 21 | 0% |
| Estoques | 10 | 0% | 100% | | 0% | Impostos e contribuições a Pagar | 208 | 0% | 0% | 208 | 0% |
| | | | | | | Fornecedores | 10 | 0% | 100% | | 0% |
| NÃO CIRCULANTE | 288.908 | 100% | 5% | 274.716 | 100% | NÃO CIRCULANTE | 52.986 | 18% | 0% | 52.931 | 19% |
| Saldos a receber com partes relacionadas | 1.047 | 0% | 0% | 1.047 | 0% | Provisão para contingências | 156 | 0% | 0% | 156 | 0% |
| Investimentos | 287.862 | 100% | 5% | 273.669 | 100% | Obrigações com partes relacionadas | 14.222 | 5% | 0% | 14.167 | 5% |
| | | | | | | RJ Recuperação Judicial | 16 | 0% | 0% | 16 | 0% |
| | | | | | | Dividendos sobre Capital Próprio | 38.593 | 13% | 0% | 38.593 | 14% |
| | | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 235.700 | 82% | 6% | 221.565 | 81% |
| | | | | | | Capital social | 176.636 | 61% | 0% | 176.636 | 64% |
| | | | | | | Reserva de avaliação patrimonial | | 0% | 100% | | 0% |
| | | | | | | Resultados Abrangentes | (14.367) | -5% | 0% | (14.367) | -5% |
| | | | | | | Prejuízos Acumulados | 45.401 | 16% | 0% | 45.401 | 17% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 28.029 | 10% | 102% | 13.894 | 5% |
| TOTAL DO ATIVO | 288.925 | 100% | 5% | 274.725 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 288.925 | 100% | 5% | 274.725 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 100% do saldo representado pelo Investimento na ICAL Indústria de Calcinação Ltda.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo, no período em análise, foi registrada na conta Investimentos, que registrou um aumento de 5%, sendo R\$ 14.193 mil maior que o mês anterior, devido ao reconhecimento de ganho com a equivalência patrimonial em fevereiro/24.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 18% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 82% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 73% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 176.636 mil; Resultados Abrangentes negativo em R\$ 14.367 mil; Reserva de Lucros negativa (prejuízos acumulados) em R\$(45.401) mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 28.029 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não foi registrada variação significativa ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Investimentos: A movimentação do saldo de investimentos no período só refletiu o resultado com Equivalência Patrimonial apurado na sua controlada direta Ical, sem outras movimentações atípicas.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados – CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em nenhum dos períodos sob análise.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 73% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 27% de Obrigações com Partes Relacionadas; as demais contas a pagar não são representativas no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|--|---------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (86) | 0% | 192% | (30) | 0% | (86) | 0% | -81% | (444) | -1% |
| Resultado da equivalência patrimonial | 28.117 | 100% | 102% | 13.924 | 100% | 28.117 | 100% | -53% | 59.481 | 99% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | - | 0% | 0% | - | 0% | (1) | 0% | 100% | | 0% |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 28.031 | 100% | 102% | 13.895 | 100% | 28.030 | 100% | -53% | 59.037 | 98% |
| Receita financeira | | 0% | 0% | | 0% | | 0% | 0% | 1.428.395,73 | 2% |
| Despesa Financeira | (1) | 0% | 99% | (1) | 0% | (1) | 0% | -87% | (10) | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 28.029 | 100% | 102% | 13.894 | 100% | 28.029 | 100% | -54% | 60.455 | 100% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 100% | | 0% | | 0% | 0% | (208) | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 28.029 | 100% | 102% | 13.894 | 100% | 28.029 | 100% | -53% | 60.247 | 100% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 28.029 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 13.894 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 28.029 mil, no exercício de 2024.

A UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. não possui faturamento, sendo o principal componente do resultado do exercício a conta de Resultado da Equivalência Patrimonial, que oscila conforme apuração de resultado em sua controlada local.

Em fevereiro/2024 não houve registro da receita financeira, enquanto no mês anterior houve registro oriundo do recebimento de resgate de depósitos judiciais, vinculados a discussões tributárias de exercícios anteriores, que tiveram resultado positivo para a Recuperanda.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

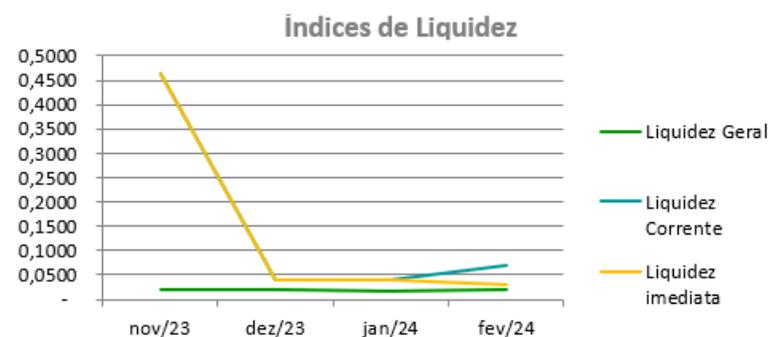
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As variações no Resultado Líquido estão com linha com a evolução do Resultado com Equivalência Patrimonial:



Índices de Liquidez:

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,0200 | 0,0199 | 0,0199 | 0,0200 |
| Liquidez Corrente | 0,4642 | 0,0412 | 0,0401 | 0,0701 |
| Liquidez imediata | 0,4642 | 0,0412 | 0,0401 | 0,0288 |



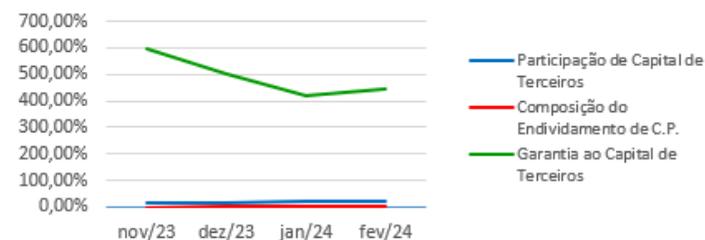
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 14,42% | 16,55% | 19,35% | 18,42% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 0,04% | 0,43% | 0,43% | 0,45% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 593,37% | 504,26% | 416,79% | 442,83% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

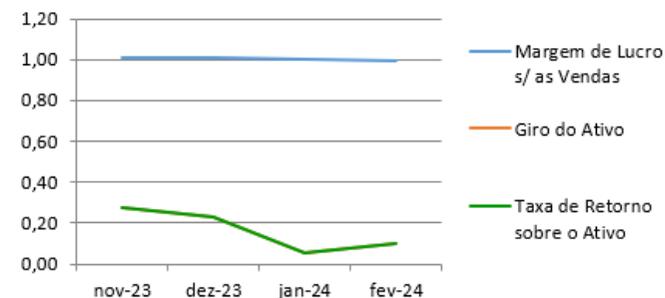
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 1,01 | 1,01 | 1,00 | 1,00 |
| Giro do Ativo | 0,27 | 0,23 | 0,05 | 0,10 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,28 | 0,23 | 0,05 | 0,10 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) – Este indicador não é aplicável à UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., uma vez que não há registro de vendas.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A., uma vez que não há registro de vendas.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 274.716 | 288.908 | | |
| Passivo não circulante | <u>274.496</u> | <u>288.686</u> | | |
| | (220) | (222) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 9 | 17 | | |
| Passivo operacional | <u>229</u> | <u>239</u> | | |
| | (220) | (222) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | - | - | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | - | - | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Não Circulante através das contas de Investimentos. A ausência de Tesouraria (T) demonstra que a Recuperanda conta com recursos de longo prazo, sobrecarregando o capital de giro.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 28.029 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 28.029 mil, no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar em R\$ 38.593 mil que equivalem a 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 235.700 mil.

O gerenciamento dos recursos próprios vem garantindo a cobertura de sua necessidade de capital de giro, apesar do saldo de tesouraria nulo.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO - R\$ MIL | | | | | | PASSIVO - R\$ MIL | | | | | |
|--|---------------|-------------|-----------|---------------|-------------|--|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 2.974 | 17% | 4% | 2.859 | 17% | CIRCULANTE | 139 | 1% | -31% | 202 | 1% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 46 | 0% | 637% | 6 | 0% | Fornecedores | 8 | 0% | -15% | 10 | 0% |
| Clientes | 1.748 | 10% | -6% | 1.863 | 11% | Impostos e contribuições a recolher | 12 | 0% | -7% | 13 | 0% |
| Estoques | 1.013 | 6% | 3% | 981 | 6% | Remunerações e Encargos Sociais | 94 | 1% | -16% | 111 | 1% |
| Outros ativos | 167 | 1% | 1776% | 9 | 0% | Provisões | 25 | 0% | -63% | 68 | 0% |
| NÃO CIRCULANTE | 14.341 | 83% | 2% | 14.092 | 83% | NÃO CIRCULANTE | 3.961 | 23% | 0% | 3.961 | 23% |
| Depósitos judiciais | 70 | 0% | 0% | 70 | 0% | Provisão para contingências processos cíveis | 3.771 | 22% | 0% | 3.771 | 22% |
| Impostos | 41 | 0% | -3% | 43 | 0% | Recuperação Judicial | 190 | 1% | 0% | 190 | 1% |
| Saldo a receber c/ partes relacionadas | 9.613 | 56% | 3% | 9.348 | 55% | | | | | | |
| Ativos Financeiros | | 0% | 0% | | 0% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 13.215 | 76% | 3% | 12.788 | 75% |
| Imobilizado | 4.592 | 27% | 0% | 4.606 | 27% | Capital social | 11.215 | 65% | 0% | 11.215 | 66% |
| Intangível | 25 | 0% | -2% | 25 | 0% | Reserva Legal | 1.179 | 7% | 0% | 1.179 | 7% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 821 | 5% | 108% | 394 | 2% |
| TOTAL DO ATIVO | 17.315 | 100% | 2% | 16.951 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 17.315 | 100% | 2% | 16.951 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 83% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 93% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 67% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 32% do saldo representado pelo Ativo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Cientes:** Em fevereiro/2024, O saldo de clientes reduziu proporcionalmente a diminuição do faturamento, mantendo o saldo médio de clientes e inadimplências baixas.

- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em fevereiro/2024, o saldo mútuo com a controladora aumentou em 3%, sendo R\$ 265 mil maior no comparativo, devido a repasses líquidos de recursos enviados à controladora neste período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 23% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 76% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 92% do total de exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.215 mil; Reserva Legal R\$ 1.179 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 821 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não houve variação significativa nos saldos do Passivo no período em análise.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise outras mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|-----------------|---------|-----------|
| M. PEDRA BONITA | 12 | 12 |

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | M. Pedra Bonita | |
|-----------------------------|-----------------|--------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 1.690 | 1.907 |
| Vencidos até 30 dias | 143 | 10 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | - | 31 |
| Vencidos de 91 a 180 dias | - | 15 |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 49 | 40 |
| Vencidos acima de 360 dias | 11 | 5 |
| | 1.893 | 2.008 |
| Ajuste ao valor recuperável | (145) | (145) |
| Total | 1.748 | 1.863 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 92% pela Provisão de Contingências e em 8% pelos demais passivos.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado - R\$Mil | | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|------------|-------------|--------------|------------|---------------------------|------------|--------------|----------------|------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| RECEITA LÍQUIDA | 1.116 | 100% | -34% | 1.681 | 100% | 2.797 | 100% | -88% | 24.072 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (574) | -51% | -50% | (1.143) | -68% | (1.717) | -61% | -81% | (9.149) | -38% |
| RESULTADO BRUTO | 542 | 49% | 1% | 538 | 32% | 1.080 | 39% | -93% | 14.923 | 62% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (77) | -7% | -39% | (128) | -8% | (205) | -7% | -82% | (1.117) | -5% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | (4) | 0% | 604% | (1) | 0% | (5) | 0% | -98% | (237) | -1% |
| Total Despesas Operacionais | (82) | -7% | -36% | (128) | -8% | (210) | -8% | -84% | (1.354) | -6% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 59% | | | 76% | | 69% | | | 44% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 460 | 41% | 12% | 410 | 24% | 870 | 31% | -94% | 13.569 | 56% |
| Receita financeira | 1 | 0% | 78% | 1 | 0% | 1 | 0% | -100% | 16 | 0% |
| Despesa Financeira | (34) | -3% | 115% | (16) | -1% | (50) | -2% | -101% | (274) | -1% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 427 | 38% | 8% | 394 | 23% | 821 | 29% | -100% | 13.311 | 55% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 100% | | 0% | | 0% | -100% | (726) | -3% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 427 | 38% | 8% | 394 | 23% | 821 | 29% | -100% | 12.585 | 52% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 427 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 394 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 821 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi 49% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra o resultado bruto em 32% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 59% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra 76% no mês anterior.

Em fevereiro/2024, as principais variações ocorridas no resultado foram observadas nas seguintes contas:

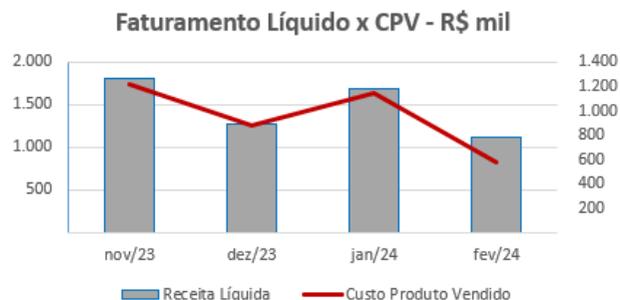
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/2024, houve redução de 34% no faturamento líquido, contudo as vendas restantes se concentraram em produtos que levam apenas blends de calcário em sua composição, permitindo custos menores em relação ao período comparativo onde foi consumido bastante cales na produção. Deste modo a margem bruta foi melhor contribuindo para o resultado geral do período na empresa.

As demais contas do Resultado não apresentaram variação significativa no período em análise.

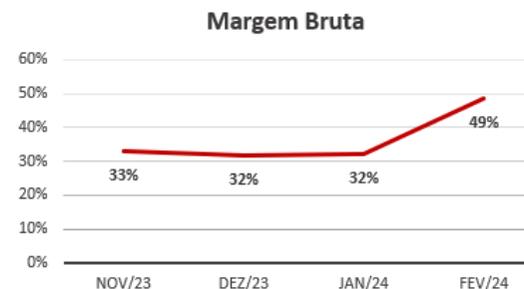
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

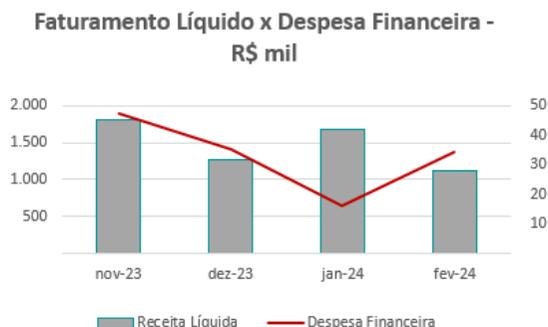
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, exceto em fevereiro/2024:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Nota-se que as despesas financeiras não apresentam valores significativos quando comparadas ao faturamento líquido:

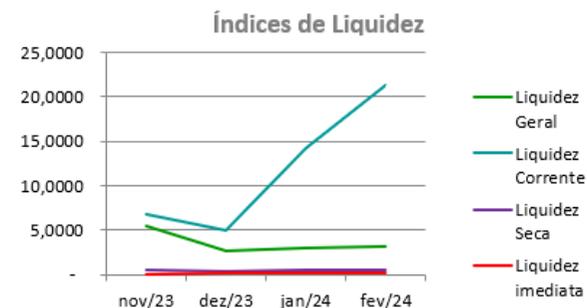


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|
| Liquidez Geral | 5,4288 | 2,7486 | 2,9593 | 3,0971 |
| Liquidez Corrente | 6,7870 | 4,9828 | 14,1395 | 21,3670 |
| Liquidez Seca | 0,5624 | 0,3349 | 0,4741 | 0,4950 |
| Liquidez imediata | 0,1788 | 0,2409 | 0,2477 | 0,2558 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa se encontra em condições favoráveis, uma vez que possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

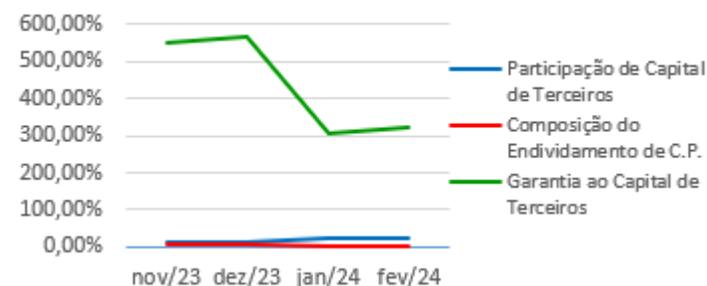
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo..

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda melhorou sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 15,39% | 15,03% | 24,56% | 23,68% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 9,84% | 10,36% | 4,86% | 3,39% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 549,85% | 565,36% | 307,18% | 322,31% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

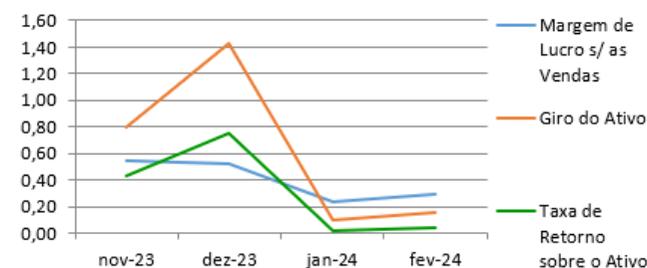
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,54 | 0,52 | 0,23 | 0,29 |
| Giro do Ativo | 0,80 | 1,43 | 0,10 | 0,16 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,43 | 0,75 | 0,02 | 0,05 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) – Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| RS mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 14.092 | 14.341 | | |
| Passivo não circulante | <u>16.749</u> | <u>17.176</u> | | |
| | 2.657 | 2.835 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 2.853 | 2.928 | | |
| Passivo operacional | <u>202</u> | <u>139</u> | | |
| | 2.651 | 2.789 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 6 | 46 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 6 | 46 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Clientes e Estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 427 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 821 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 3.771 mil que equivale a 92% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.215 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|-------------|------------|----------------------|-------------|-------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|
| | 29/02/24 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| <u>CIRCULANTE</u> | <u>125</u> | 1% | 1% | <u>124</u> | 1% | <u>CIRCULANTE</u> | <u>805</u> | 5% | -38% | <u>1.303</u> | 9% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 84 | 1% | 58% | 53 | 0% | Fornecedores | | 0% | -84% | 1 | 0% |
| Clientes | 11 | 0% | -70% | 39 | 0% | Impostos e contribuições a recolher | 9 | 0% | -42% | 16 | 0% |
| Estoques | 3 | 0% | 17750% | | 0% | Parcelamentos fiscais | | 0% | -100% | 485 | 3% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 26 | 0% | -19% | 32 | 0% | Remunerações e encargos sociais | | 0% | 100% | | 0% |
| | | | | | | Obrigações com Recuperação Judicial | 789 | 5% | -1% | 794 | 5% |
| | | | | | | Provisões | 6 | 0% | 0% | 6 | 0% |
| <u>NÃO CIRCULANTE</u> | <u>14.716</u> | 99% | -2% | <u>15.016</u> | 99% | <u>NÃO CIRCULANTE</u> | <u>3.059</u> | 21% | 17% | <u>2.624</u> | 17% |
| Depósitos judiciais | 47 | 0% | 0% | 47 | 0% | Parcelamentos fiscais | | 0% | -100% | 246 | 2% |
| Partes Relacionadas | | 0% | -100% | 109 | 1% | Provisão para contingências | 1.759 | 12% | 0% | 1.759 | 12% |
| Imobilizado | 14.640 | 99% | -1% | 14.830 | 98% | Obrigações com Recuperação Judicial | 619 | 4% | 0% | 618 | 4% |
| Intangível | 30 | 0% | 0% | 30 | 0% | Partes Relacionadas | 681 | 5% | 100% | | 0% |
| | | | | | | <u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u> | <u>10.977</u> | 74% | -2% | <u>11.213</u> | 74% |
| | | | | | | Capital social | 35.000 | 236% | 0% | 35.000 | 231% |
| | | | | | | Ajuste avaliação patrimonial | (7.538) | -51% | 0% | (7.538) | -50% |
| | | | | | | Lucros (Prejuízos) Acumulados | (15.942) | -107% | 0% | (15.942) | -105% |
| | | | | | | Resultado do exercício | (543) | -4% | 77% | (307) | -2% |
| TOTAL DO ATIVO | <u>14.841</u> | 100% | -2% | <u>15.140</u> | 100% | TOTAL DO PASSIVO | <u>14.841</u> | 100% | -2% | <u>15.140</u> | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 99% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante é constituído em 99% pelo saldo do Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Ativo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- **Partes relacionadas:** Em fevereiro/2024, o saldo a receber da Controladora Ical foi reduzido em 100%, devido ao recebimento líquido de recursos para suportar obrigações com fornecedores, prestadores e parcelamentos fiscais. Em fevereiro/24 para a liquidação integral de parcelamentos fiscais antecipadamente a Empresa recebeu recursos que zeraram o saldo de mútuo ativo e ainda restaram saldos a liquidar com a controladora no passivo.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 5% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 21% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 74% pelo Patrimônio Líquido.

As Provisões para Contingências representam 46% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 35.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 7.538 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 15.942 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 543 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação ocorrida nos saldos do Passivo no período em análise foi observada na seguinte conta:

- **Parcelamentos fiscais:** Em fevereiro/2024, o saldo de obrigações com “Parcelamentos Fiscais” foi integralmente liquidado de modo antecipado, utilizando recursos enviados pela controladora, como parte dos preparativos para venda da UPI, conforme compromissos assumidos no aditivo da RJ.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado, não ocorreram no período em análise outras mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa foi extinto não restando nenhum profissional diretamente vinculado à empresa.

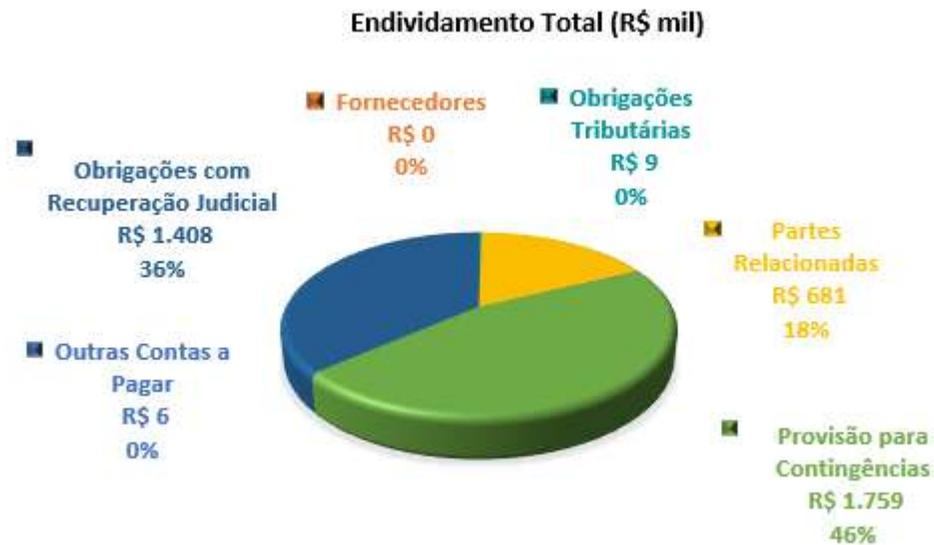
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Omacil | |
|-----------------------------|--------|--------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 5 | 38 |
| Vencidos até 30 dias | 5 | - |
| Vencidos de 31 a 90 dias | - | - |
| Vencidos de 91 a 180 dias | - | - |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 18 | 21 |
| Vencidos acima de 360 dias | 3 | - |
| | 31 | 59 |
| Ajuste ao valor recuperável | (20) | (20) |
| Total | 11 | 39 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 46% por Provisão para contingências, 36% de Obrigações com Recuperação Judicial; seguido de 18% pelos saldos com Partes relacionadas; as demais contas a pagar não possuem maior representatividade no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 5 | 100% | -84% | 30 | 100% | 35 | 100% | -99% | 2.479 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (3) | -61% | -86% | (21) | -72% | (24) | -70% | -99% | (2.029) | -82% |
| RESULTADO BRUTO | 2 | 39% | -77% | 8 | 28% | 10 | 30% | -98% | 450 | 18% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (235) | -4835% | -13% | (271) | -905% | (506) | -1456% | -92% | (6.277) | -253% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | 3 | 71% | -89% | 32 | 108% | 36 | 103% | -100% | 11.306 | 456% |
| Total Despesas Operacionais | (232) | -4765% | -3% | (238) | -797% | (470) | -1353% | -109% | 5.029 | 203% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 4826% | | | 869% | | 1423% | | | -121% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (230) | -4726% | 0% | (230) | -769% | (460) | -1323% | -108% | 5.479 | 221% |
| Receita financeira | 1 | 29% | -1% | 1 | 5% | 3 | 8% | -63% | 8 | 0% |
| Despesa Financeira | (7) | -154% | -90% | (78) | -262% | (86) | -247% | -85% | (556) | -22% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (236) | -4850% | -23% | (307) | -1026% | (543) | -1562% | -111% | 4.932 | 199% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 100% | | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (236) | -4850% | -23% | (307) | -1026% | (543) | -1562% | -111% | 4.932 | 199% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 236 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 307 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 543 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de positivo em 39% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra o resultado bruto positivo de 28% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 4826% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra 869% no mês anterior.

As principais variações ocorridas nas contas do resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/2024, o faturamento líquido da empresa manteve-se em patamares mínimos com a perda gradativa de clientes que migraram para a concorrência, mas segue mantida a comercialização de produtos adquiridos de terceiros, contudo o custo de aquisição e a natureza dos produtos concentrados no período implicaram em achatamento da margem bruta que foi praticamente nula no período.

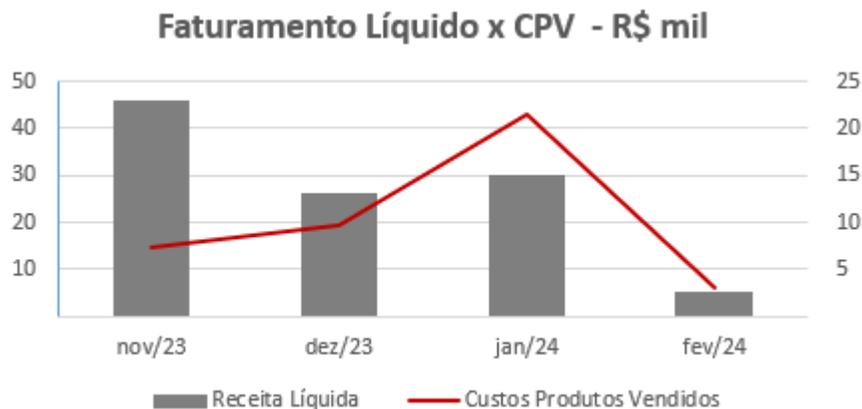
- **Despesas financeiras:** Em fevereiro/2024, nas “Despesas Financeiras” a redução de 90%, R\$ 71 mil menor no comparativo, vem de encargos com multas fiscais reconhecidas e liquidadas no mês anterior, sem recorrência em fevereiro/24.

As demais contas de resultado não apresentaram variação significativa no período.

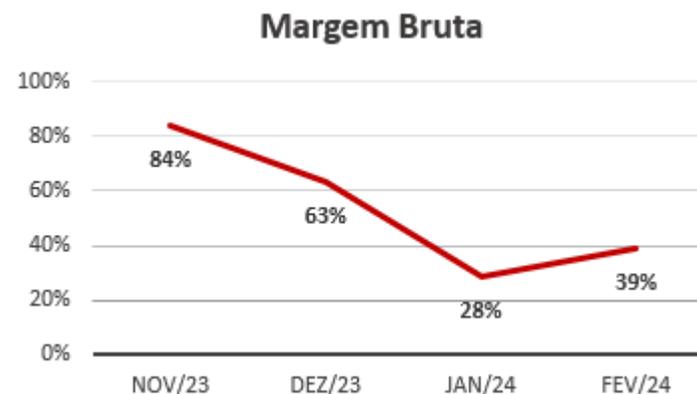
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos dos produtos vendidos, há pequenas oscilações de valores:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva, exceto em junho/2023:



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido:

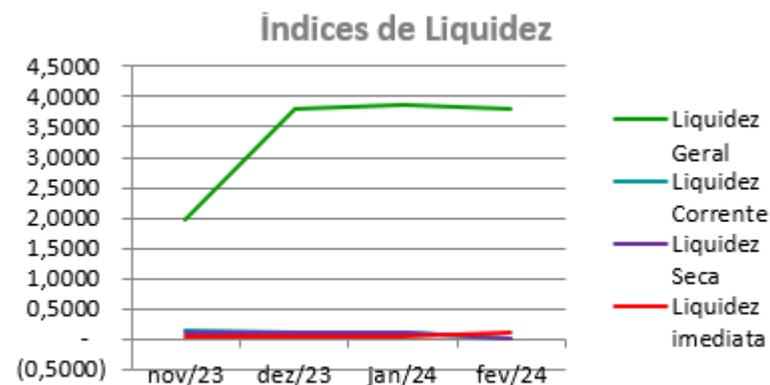


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida mensal, pequenas oscilações se devem principalmente as despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|----------|
| Liquidez Geral | 1,9551 | 3,8133 | 3,8556 | 3,8088 |
| Liquidez Corrente | 0,1392 | 0,1039 | 0,0952 | - |
| Liquidez Seca | 0,1227 | 0,1039 | 0,0952 | (0,0041) |
| Liquidez imediata | 0,0403 | 0,0508 | 0,0407 | 0,1044 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

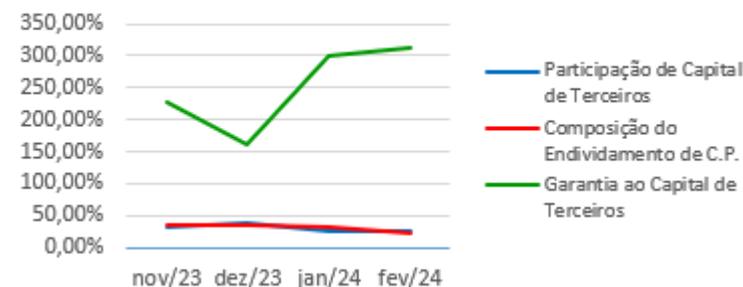
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 30,67% | 38,33% | 24,93% | 24,26% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 34,04% | 35,23% | 33,17% | 20,83% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 226,08% | 160,89% | 301,17% | 312,20% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

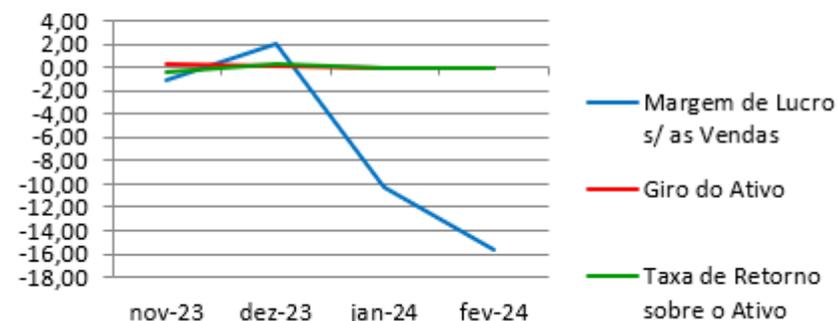
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | -1,09 | 1,99 | -10,26 | -15,62 |
| Giro do Ativo | 0,31 | 0,16 | 0,00 | 0,00 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | -0,33 | 0,32 | -0,02 | -0,04 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 15.016 | 14.716 | | |
| Passivo não circulante | <u>13.837</u> | <u>14.036</u> | | |
| | (1.179) | (680) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 71 | 41 | | |
| Passivo operacional | <u>1.303</u> | <u>805</u> | | |
| | (1.232) | (764) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 53 | 84 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 53 | 84 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda não demonstram potencial para cobrir seu endividamento total apesar do saldo da Tesouraria (T) positivo. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) fica prejudicada ao contar com os recursos próprios aplicados em ativo fixo de baixa liquidez.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 236 mil e prejuízo acumulado de R\$ 543 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos da Provisão para contingências R\$ 1.759 mil que equivalem a 46% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.977 mil.

A necessidade de capital de giro está prejudicada com a insuficiência de recursos na tesouraria, passando a contar com os recursos próprios aplicados em ativo fixo de baixa liquidez, tal quadro demonstra que a empresa precisa encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | | |
|--|---------------|-------------|-----------|---------------|-------------|-------------------------------------|---------------|-------------|------------|---------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 10.706 | 20% | 3% | 10.428 | 20% | CIRCULANTE | 7.543 | 14% | 18% | 6.387 | 12% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 116 | 0% | 66% | 70 | 0% | Fornecedores | 4.297 | 8% | 36% | 3.170 | 6% |
| Clientes | 7.946 | 15% | 19% | 6.700 | 13% | Impostos e contribuições a recolher | 446 | 1% | 1% | 443 | 1% |
| Estoques | 2.581 | 5% | -28% | 3.592 | 7% | Parcelamentos fiscais | 950 | 2% | 0% | 954 | 2% |
| Outros ativos | 63 | 0% | -3% | 65 | 0% | Remunerações e encargos sociais | 586 | 1% | 4% | 563 | 1% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 1 | 0% | -27% | 1 | 0% | RJ Recuperação Judicial | 908 | 2% | -1% | 919 | 2% |
| | | | | | | Outras contas a pagar | 354 | 1% | 5% | 338 | 1% |
| NÃO CIRCULANTE | 42.312 | 80% | 3% | 41.173 | 80% | NÃO CIRCULANTE | 4.608 | 9% | -1% | 4.663 | 9% |
| Depósitos judiciais | 376 | 1% | 0% | 376 | 1% | Provisão para contingências | 1.398 | 3% | 0% | 1.398 | 3% |
| Estoques | | 0% | 100% | | 0% | Passivos Fiscais Diferidos | 689 | 1% | 0% | 689 | 1% |
| Saldos a receber com partes relacionadas | 2.812 | 5% | 65% | 1.703 | 3% | RJ Recuperação Judicial | 577 | 1% | 0% | 577 | 1% |
| Imobilizado | 38.880 | 73% | 0% | 38.845 | 75% | Parcelamentos Fiscais | 1.943 | 4% | -3% | 1.999 | 4% |
| Intangível | 244 | 0% | -2% | 249 | 0% | | | | | | |
| | | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 40.868 | 77% | 1% | 40.550 | 79% |
| | | | | | | Capital social | 14.000 | 26% | 0% | 14.000 | 27% |
| | | | | | | Ajuste de avaliação patrimonial | (32) | 0% | 0% | (32) | 0% |
| | | | | | | Reservas lucro | 26.447 | 50% | 0% | 26.447 | 51% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 453 | 1% | 234% | 136 | 0% |
| TOTAL DO ATIVO | 53.019 | 100% | 3% | 51.600 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 53.019 | 100% | 3% | 51.600 | 100% |

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 80% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 98% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 92% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em fevereiro/2024 a carteira de clientes aumentou em 19%, sendo R\$ 1.246 mil maior no comparativo, devido a maiores vendas e redução das operações de desconto e antecipação de recebíveis, mantidos os prazos médios de recebimento e sem maiores inadimplências.
- **Estoques:** Em fevereiro/2024 houve redução de 28% no período, sendo R\$ 1.011 mil a menos, devido às paradas para manutenções e menor produção ao longo do mês mais chuvoso, embora com manutenção do nível de vendas.
- **Saldos a receber de partes relacionadas:** Em fevereiro/2024, o saldo mútuo a receber da Controladora Ical voltou a evoluir devido a novos repasses líquidos do excedente de caixa gerado na Empresa. Este saldo será compensado ao final do exercício pela distribuição de dividendos do exercício.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 9% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 77% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 33% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 32 mil; Reserva de Lucros em R\$ 26.447 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 453 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada nos saldos do Passivo no período em análise ocorreu na seguinte conta:

- **Fornecedores:** Em fevereiro/2024 houve aumento em 36%, sendo R\$ 1.127 mil maior em relação ao mês anterior, devido principalmente pelo registro de obrigações com fretes para escoamento no atendimento de cliente específico e também maiores locações de equipamentos contratadas no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

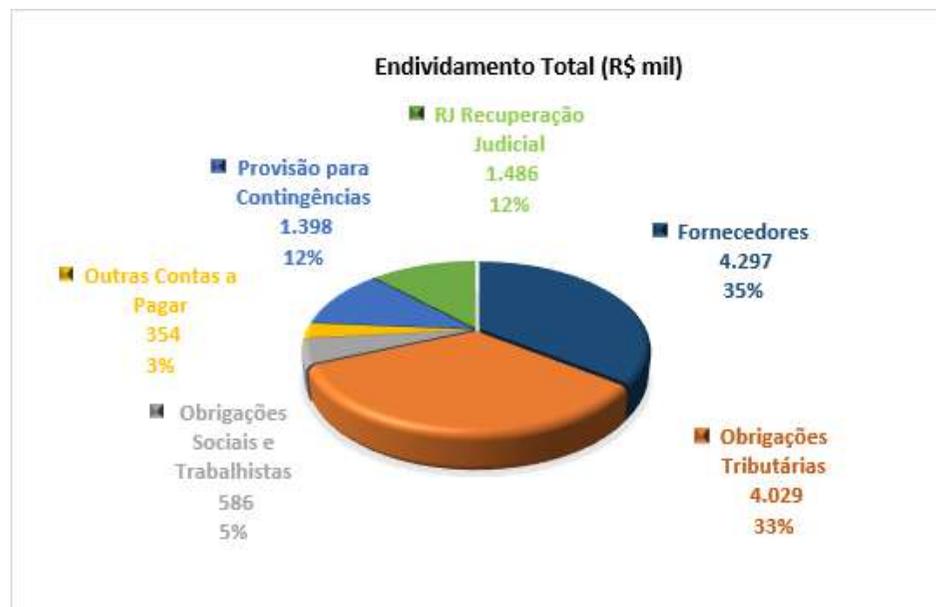
| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|----------|---------|-----------|
| MONTREAL | 59 | 56 |

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Montreal | |
|-----------------------------|----------|--------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 5.535 | 2.828 |
| Vencidos até 30 dias | 632 | 2.271 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | 1.468 | 1.346 |
| Vencidos de 91 a 180 dias | 205 | 284 |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 201 | 76 |
| Vencidos acima de 360 dias | 13 | 3 |
| | 8.054 | 6.808 |
| Ajuste ao valor recuperável | (108) | (108) |
| Total | 7.946 | 6.700 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 33% por Obrigações Tributárias; 35% de Fornecedores; 12% de Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 20% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 4.809 | 100% | 13% | 4.238 | 100% | 9.047 | 100% | -84% | 54.837 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (4.080) | -85% | 23% | (3.325) | -78% | (7.404) | -82% | -80% | (37.955) | -69% |
| RESULTADO BRUTO | 730 | 15% | -20% | 913 | 22% | 1.643 | 18% | -90% | 16.882 | 31% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (318) | -7% | -53% | (682) | -16% | (1.000) | -11% | -84% | (6.320) | -12% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | 85 | 2% | 62% | 52 | 1% | 137 | 2% | -99% | 10.302 | 19% |
| Total Despesas Operacionais | (233) | -5% | -63% | (630) | -15% | (863) | -10% | -122% | 3.981 | 7% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 90% | | | 93% | | 91% | | | 62% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 497 | 10% | 76% | 283 | 7% | 780 | 9% | -96% | 20.864 | 38% |
| Receita financeira | 2 | 0% | 160% | 1 | 0% | 2 | 0% | -99% | 219 | 0% |
| Despesa Financeira | (181) | -4% | 23% | (148) | -3% | (329) | -4% | -80% | (1.607) | -3% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 317 | 7% | 134% | 136 | 3% | 453 | 5% | -98% | 19.475 | 36% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 0% | | 0% | | 0% | -100% | (2.929) | -5% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 317 | 7% | 134% | 136 | 3% | 453 | 5% | -97% | 16.546 | 30% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apresentou lucro líquido no valor de R\$ 317, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 136 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 453 mil no exercício de 2024.

O resultado bruto foi 15% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra o resultado bruto de 22% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 90% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra 93% no mês anterior.

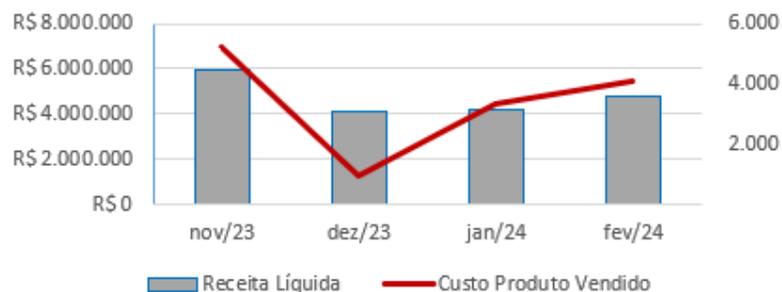
As principais variações ocorridas no resultado mensal foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/2024, o faturamento líquido da empresa aumentou em 13%, contudo maiores gastos com manutenções e locações não permitiram uma evolução proporcional da margem bruta que ficou menor no comparativo, reduziu de 22% para 15% no período em análise.
- **Despesas com vendas:** Em fevereiro/2024, na linha de “Despesas com Vendas” o efeito do mês ficou invertido devido a reconhecimento de ganhos com fretes intermediados no período no valor líquido de R\$76 mil, que foram reclassificados ao grupo de Outras Receitas Operacionais.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

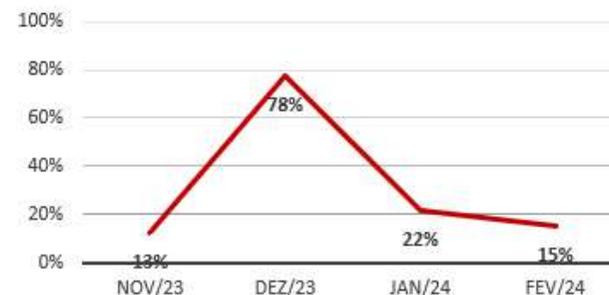
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:

Faturamento Líquido x CPV - R\$ mil



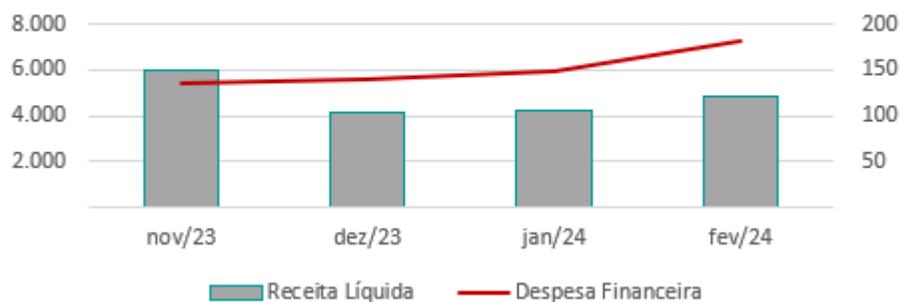
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:

Margem Bruta



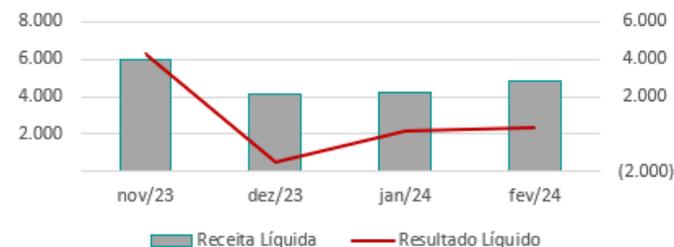
As despesas financeiras não estão alinhadas com o faturamento líquido:

Faturamento Líquido x Despesa Financeira - R\$ mil



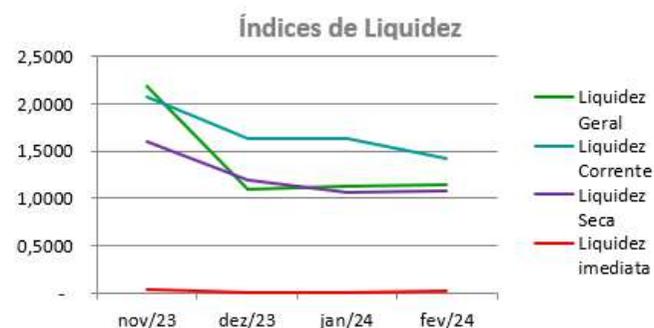
As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:

Faturamento Líquido x Resultado Líquido - R\$ mil



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 2,1813 | 1,1009 | 1,1318 | 1,1435 |
| Liquidez Corrente | 2,0696 | 1,6350 | 1,6326 | 1,4193 |
| Liquidez Seca | 1,5958 | 1,1990 | 1,0701 | 1,0772 |
| Liquidez imediata | 0,0388 | 0,0114 | 0,0109 | 0,0153 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

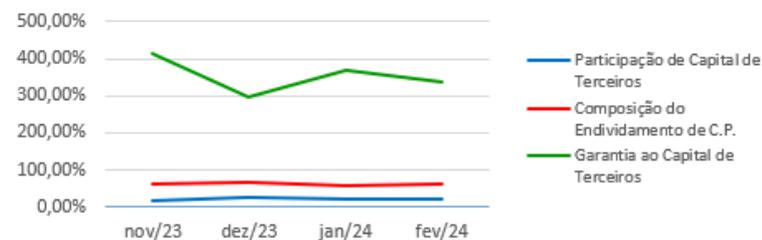
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 19,51% | 25,34% | 21,41% | 22,92% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 62,84% | 65,66% | 57,80% | 62,08% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 412,58% | 294,62% | 366,98% | 336,34% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

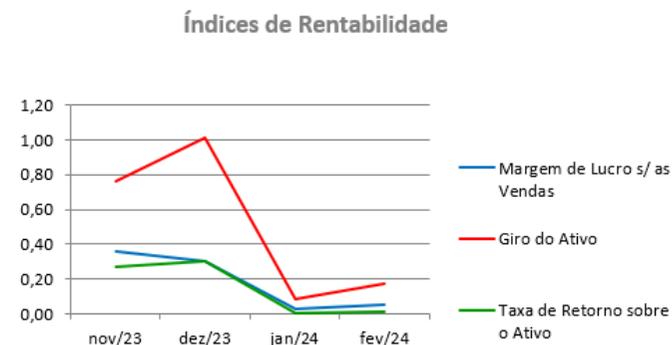
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,36 | 0,30 | 0,03 | 0,05 |
| Giro do Ativo | 0,76 | 1,01 | 0,08 | 0,17 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,27 | 0,31 | 0,00 | 0,01 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 41.173 | 42.312 | | |
| Passivo não circulante | <u>45.213</u> | <u>45.475</u> | | |
| | 4.040 | 3.163 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 10.358 | 10.591 | | |
| Passivo operacional | <u>6.387</u> | <u>7.543</u> | | |
| | 3.971 | 3.048 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 70 | 116 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 70 | 116 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 317 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 453 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 4.029 mil que equivalem a 33% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 40.868 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir suas exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | |
|---|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------------------------------|--------------|-------------|------------|--------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 3 | 0% | -83% | 20 | 1% | CIRCULANTE | 148 | 8% | 1% | 146 | 7% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 3 | 0% | -61% | 9 | 0% | Impostos e contribuições a recolher | 2 | 0% | 100% | | 0% |
| Estoques | | | | 11 | | Correntistas Credores | 132 | 7% | 0% | 132 | 7% |
| | | | | | | RJ Recuperação Judicial | 14 | 1% | 0% | 14 | 1% |
| NÃO CIRCULANTE | 1.925 | 100% | -3% | 1.979 | 99% | NÃO CIRCULANTE | 895 | 46% | 0% | 894 | 45% |
| Saldos a receber de partes relacionadas | 343 | 18% | -8% | 373 | 19% | RJ Recuperação Judicial | 168 | 9% | 0% | 168 | 8% |
| Imobilizado | 1.582 | 82% | -2% | 1.606 | 80% | Provisão para Contingências | 727 | 38% | 0% | 727 | 36% |
| Intangível | () | 0% | 100% | () | 0% | | | | | | |
| | | | | | | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 886 | 46% | -8% | 959 | 48% |
| | | | | | | Capital social | 32.130 | 1667% | 0% | 32.130 | 1607% |
| | | | | | | Prejuízos acumulados | (31.119) | -1614% | 0% | (31.119) | -1556% |
| | | | | | | Resultado do exercício | (126) | -7% | 141% | (52) | -3% |
| TOTAL DO ATIVO | 1.928 | 100% | -4% | 1.999 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 1.928 | 100% | -4% | 1.999 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 82% dos saldos representados pelo Imobilizado.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não foram observadas variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 46% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 46% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências compõe 70% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 17% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 31.119mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 126 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: A composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanecem ao final do período em análise semelhante ao apresentado nas notas explicativas correspondentes as Demonstrações Financeiras do último exercício.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa não possuía funcionários em todos os períodos sob análise.

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 70% pela Provisão para Contingências; 17% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 13% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|--|---------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2023 | V% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (73) | 99% | 42% | (51) | 98% | (124) | 99% | -84% | (796) | 99% |
| Outras receitas (despesas) operacionais líquidas | - | 0% | 0% | - | 0% | 0 | 0% | -100% | 7 | -1% |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (73) | 99% | 42% | (51) | 98% | (124) | 99% | -84% | (788) | 98% |
| Receita financeira | - | 0% | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | -100% | (1) | 0% |
| Despesa Financeira | (1) | 1% | -10% | (1) | 2% | (2) | 1% | -88% | (14) | 2% |
| | (73) | 100% | 41% | (52) | 100% | (126) | 100% | -84% | (803) | 100% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | - | 0% | 0% | - | 0% | - | 0% | 0% | - | 0% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (73) | 100% | 41% | (52) | 100% | (126) | 100% | -84% | (803) | 100% |

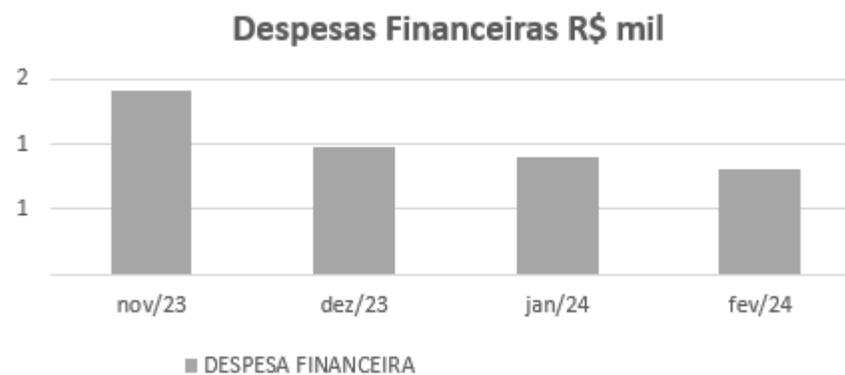
O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 73 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 52 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 126 mil no exercício de 2024.

A MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA não apresenta registros de faturamento e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

Não foram registradas variações significativas nas contas do Resultado no período em análise.

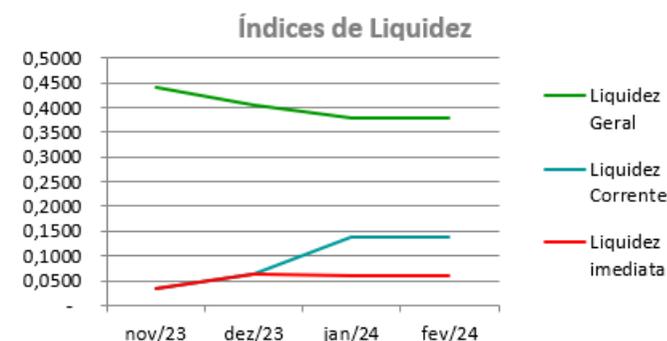
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As despesas financeiras não registraram valores e variações significativas no exercício de 2024.



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,4398 | 0,4053 | 0,3780 | 0,3780 |
| Liquidez Corrente | 0,0342 | 0,0627 | 0,1386 | 0,1386 |
| Liquidez imediata | 0,0342 | 0,0627 | 0,0609 | 0,0609 |



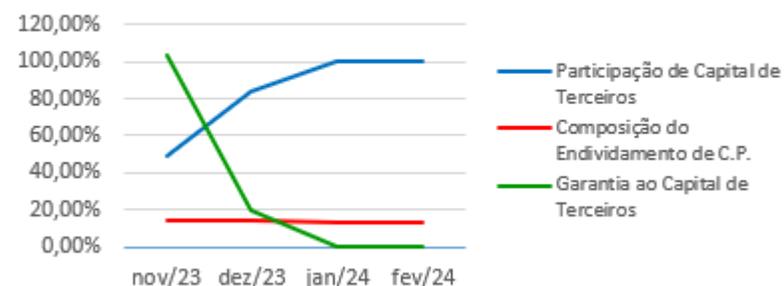
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|--------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 49,27% | 83,31% | 100,00% | 100,00% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 14,18% | 14,16% | 14,00% | 14,00% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 102,95% | 20,04% | 0,00% | 0,00% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

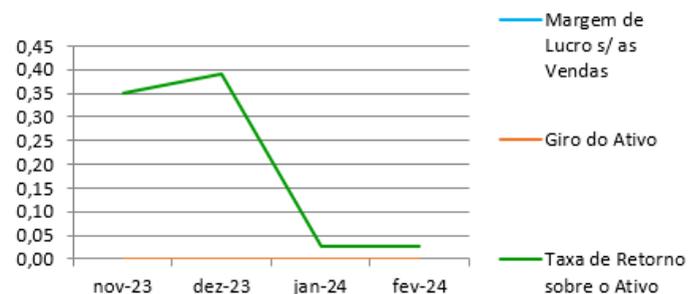
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Giro do Ativo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,35 | 0,39 | 0,03 | 0,03 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que não há registro de faturamento.

Giro do ativo - Este indicador não é aplicável à MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA., uma vez que não há registro de faturamento.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 1.979 | 1.925 | | |
| Passivo não circulante | <u>1.854</u> | <u>1.780</u> | | |
| | (125) | (144) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 11 | | | |
| Passivo operacional | <u>146</u> | <u>148</u> | | |
| | (134) | (148) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 9 | 3 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 9 | 3 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa. A Tesouraria (T) apesar de positiva, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 73 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 126 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 886 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos apesar de contar com uma tesouraria positiva, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|-------------|------------|----------------|-------------|-------------------------------------|----------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 15.782 | 6% | 19% | 13.252 | 5% | CIRCULANTE | 116.673 | 46% | -11% | 130.527 | 51% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 111 | 0% | 138% | 47 | 0% | Fornecedores | 3.543 | 1% | -2% | 3.626 | 1% |
| Clientes | 12.222 | 5% | 28% | 9.566 | 4% | Impostos e contribuições a recolher | 4.091 | 2% | -8% | 4.429 | 2% |
| Estoques | 3.433 | 1% | -5% | 3.628 | 1% | Parcelamentos Fiscais | | 0% | 100% | | 0% |
| Impostos e contribuições a recuperar | | 0% | 100% | | 0% | Remunerações e encargos sociais | 795 | 0% | 2% | 777 | 0% |
| Outros ativos | 15 | 0% | 34% | 12 | 0% | Outras contas a pagar | 550 | 0% | 0% | 550 | 0% |
| | | | | | | RJ Recuperação Judicial | 107.694 | 42% | -11% | 121.144 | 47% |
| NÃO CIRCULANTE | 238.423 | 94% | -2% | 243.072 | 95% | NÃO CIRCULANTE | 8.913 | 4% | 0% | 8.906 | 3% |
| Depósitos judiciais | 128 | 0% | 114% | 60 | 0% | Provisão para contingências | 1.904 | 1% | 0% | 1.904 | 1% |
| Outros ativos | | 0% | 0% | | 0% | RJ Recuperação Judicial | 7.009 | 3% | 0% | 7.002 | 3% |
| Saldo de Partes Relacionadas | 33.772 | 13% | -11% | 37.817 | 15% | | | | | | |
| Imobilizado | 154.322 | 61% | 0% | 154.994 | 60% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 128.618 | 51% | 10% | 116.891 | 46% |
| Intangível | 50.200 | 20% | 0% | 50.201 | 20% | Capital social | 116.503 | 46% | 0% | 116.503 | 45% |
| | | | | | | Reservas de Capital | 64.614 | 25% | 0% | 64.614 | 25% |
| | | | | | | Prejuízos acumulados | (74.736) | -29% | 0% | (74.736) | -29% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 22.237 | 9% | 112% | 10.510 | 4% |
| TOTAL DO ATIVO | 254.205 | 100% | -1% | 256.324 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 254.205 | 100% | -1% | 256.324 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques, que representam 99% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 65% da totalidade e o Intangível 21%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Cientes:** Em fevereiro/2024, o saldo de “Clientes” aumentou em 28%, R\$ 2.656 mil maior no comparativo, devido a aumento das vendas e diversificação da carteira, mantidos os prazos médios e níveis baixas de inadimplências.
- **Saldo com partes relacionadas:** Em fevereiro/2024, houve uma redução de 11%, sendo R\$ 4.045 mil menor no comparativo, pois a Companhia necessitou receber aportes líquidos da controladora Ical para suportar o pagamento de parcela da Recuperação Judicial junto ao Credor Colaborador, reduzindo assim o saldo mútuo a receber.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 46% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 51% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 91% do total das obrigações.

O Patrimônio Líquido está é composto por: Capital Social em R\$ 116.503 mil; Reserva de Capital em R\$ 64.614 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 74.736 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 22.237 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise foram observadas nas seguintes contas:

- **Impostos e contribuições a Recolher:** Em fevereiro/2024 houve redução de 8%, sendo R\$ 338 mil menor no mês corrente, devido a liquidações e compensações de créditos processadas no mês.

- **RJ Recuperação judicial (curto prazo):** O saldo devido de recuperação judicial vem sendo liquidado gradualmente pelas parcelas contratadas no PRJ e respectivos descontos obtidos junto ao Credor Colaborador com previsão de liquidação integral até outubro/24.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise outras mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados- CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|----------|---------|-----------|
| FABRICAL | 92 | 92 |

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Fabrical | |
|-----------------------------|----------|--------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 11.722 | 9.424 |
| Vencidos até 30 dias | 487 | 130 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | 2 | 6 |
| Vencidos de 91 a 180 dias | 10 | 6 |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 1 | - |
| Vencidos acima de 360 dias | - | - |
| | 12.222 | 9.566 |
| Ajuste ao valor recuperável | - | - |
| Total | 12.222 | 9.566 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 91% por Recuperação Judicial, 3% por Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 6% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 18.781 | 100% | 134% | 8.040 | 100% | 18.781 | 100% | -83% | 108.200 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (9.804) | -52% | 134% | (4.185) | -52% | (9.804) | -52% | -85% | (66.545) | -62% |
| RESULTADO BRUTO | 8.976 | 48% | 133% | 3.856 | 48% | 8.976 | 48% | -78% | 41.654 | 38% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | 14.376 | 77% | 97% | 7.306 | 91% | 14.376 | 77% | -531% | (3.339) | -3% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | (117) | -1% | 13% | (103) | -1% | (117) | -1% | -100% | 29.176 | 27% |
| Total Despesas Operacionais | 14.260 | 76% | 98% | 7.203 | 90% | 14.260 | 76% | -45% | 25.836 | 24% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | -24% | | | -38% | | -24% | | | 38% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 23.236 | 124% | 110% | 11.059 | 138% | 23.236 | 124% | -66% | 67.491 | 62% |
| Receita financeira | 3 | 0% | 5% | 3 | 0% | 3 | 0% | -95% | 66 | 0% |
| Despesa Financeira | (1.002) | -5% | 81% | (552) | -7% | (1.002) | -5% | -89% | (9.357) | -9% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 22.237 | 118% | 112% | 10.510 | 131% | 22.237 | 118% | -62% | 58.200 | 54% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 100% | | 0% | | 0% | -100% | (3.527) | -3% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 22.237 | 118% | 112% | 10.510 | 131% | 22.237 | 118% | -59% | 54.673 | 51% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 22.237 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 10.510 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 22.237 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 48% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra o resultado bruto de 48% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam -24% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra -38% no mês anterior.

As principais variações ocorridas no resultado foram observadas nos grupos de contas:

- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de fevereiro/2024, o faturamento líquido aumentou em 134%, R\$ 10.741 mil maior que o mês anterior, permitindo uma margem bruta proporcionalmente maior e colaborando com os resultados gerais do mês. O aumento se deve a pedido adicionais do principal cliente e novas vendas para o mercado de alumínios e celulose.

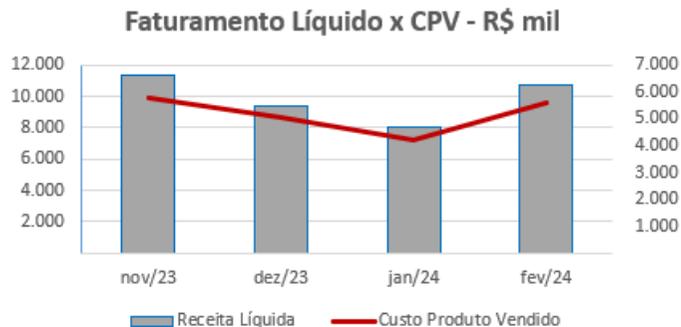
- **Outras Receitas Operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” não ocorreram variações importantes, mas destacamos os efeitos mensal de R\$7.042 mil relativo a proporção de 1/12 avos de descontos obtido junto ao Credor Colaborador da RJ.

- **Despesas Administrativas:** As despesas administrativas de fevereiro/2024 tiveram menor expressão pois no mês não foram transferidos custos corporativos como no período comparativo a apuração e transferência deve ocorrer trimestralmente.

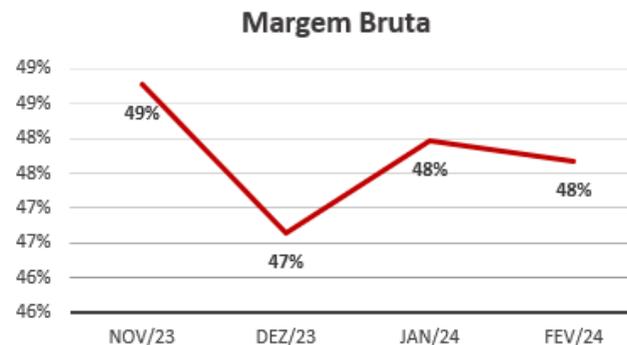
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

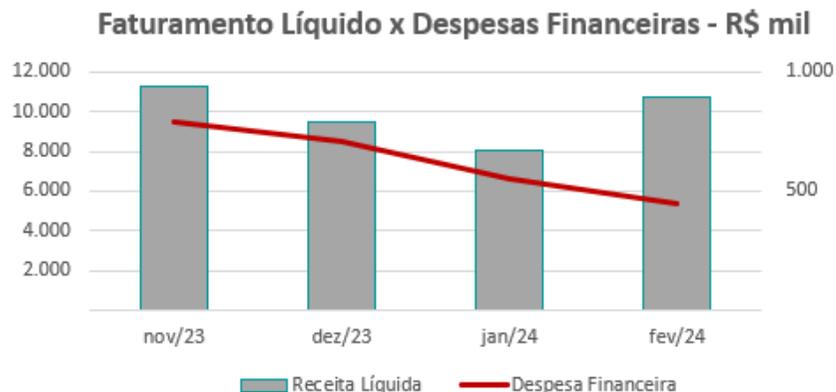
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:



As oscilações das despesas financeiras não acompanham o faturamento:

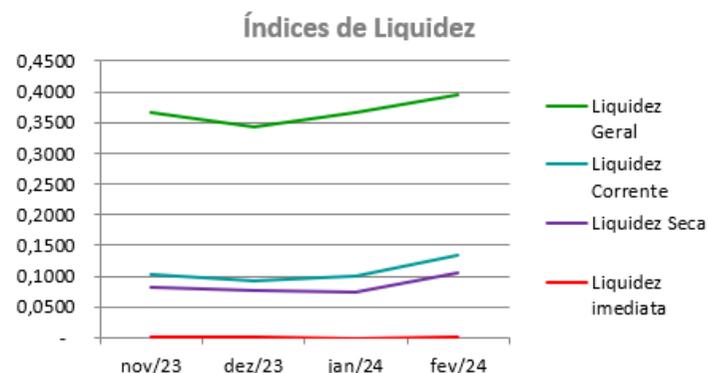


As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 0,3666 | 0,3439 | 0,3667 | 0,3956 |
| Liquidez Corrente | 0,1029 | 0,0932 | 0,1015 | 0,1353 |
| Liquidez Seca | 0,0818 | 0,0760 | 0,0737 | 0,1058 |
| Liquidez imediata | 0,0005 | 0,0005 | 0,0004 | 0,0010 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

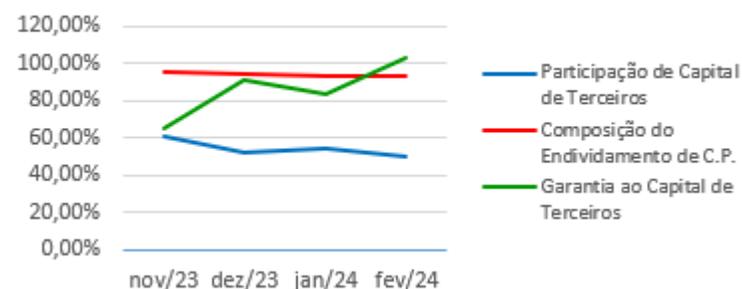
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda tem capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Participação de Capital de Terceiros | 60,66% | 52,37% | 54,40% | 49,40% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 95,20% | 94,17% | 93,61% | 92,90% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 64,84% | 90,94% | 83,83% | 102,41% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

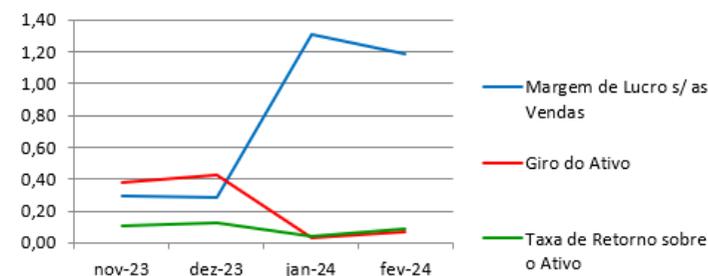
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,30 | 0,29 | 1,31 | 1,18 |
| Giro do Ativo | 0,38 | 0,42 | 0,03 | 0,07 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,11 | 0,12 | 0,04 | 0,09 |

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> | <u>31/01/2024</u> | <u>29/02/2024</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 243.072 | 238.423 | | |
| Passivo não circulante | <u>125.797</u> | <u>137.532</u> | | |
| | (117.274) | (100.891) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 13.206 | 15.671 | | |
| Passivo operacional | <u>130.527</u> | <u>116.673</u> | | |
| | (117.321) | (101.003) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 47 | 111 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 47 | 111 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Estoques e Clientes.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 22.237 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 22.237 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 114.703 mil, que equivalem a 91% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 128.618 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando baixos recursos disponíveis na tesouraria para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | ATIVO | | | | | PASSIVO | | | | | |
|---|----------------|-------------|-----------|----------------|-------------|-------------------------------------|----------------|-------------|------------|----------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | |
| CIRCULANTE | 10.110 | 8% | 6% | 9.558 | 7% | CIRCULANTE | 18.112 | 14% | 4% | 17.493 | 14% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 45 | 0% | 6% | 43 | 0% | Fornecedores | 1.857 | 1% | -2% | 1.888 | 1% |
| Instrumentos financeiros | 19 | 0% | 0% | 19 | 0% | Impostos e contribuições a recolher | 10.599 | 8% | 7% | 9.900 | 8% |
| Clientes | 5.195 | 4% | 15% | 4.523 | 3% | Parcelamentos fiscais | 2.916 | 2% | -1% | 2.937 | 2% |
| Estoques | 2.906 | 2% | -6% | 3.095 | 2% | Remunerações e encargos sociais | 934 | 1% | -3% | 962 | 1% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 1.928 | 1% | 3% | 1.872 | 1% | RJ Recuperação Judicial | 1.186 | 1% | 0% | 1.186 | 1% |
| Outros ativos | 16 | 0% | 97% | 8 | 0% | Outras contas a pagar | 620 | 0% | 0% | 620 | 0% |
| NÃO CIRCULANTE | 121.807 | 92% | 2% | 119.827 | 93% | NÃO CIRCULANTE | 13.403 | 10% | -1% | 13.561 | 10% |
| Depósitos judiciais | 566 | 0% | 0% | 566 | 0% | Parcelamentos fiscais | 6.872 | 5% | -2% | 7.035 | 5% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 1.648 | 1% | -2% | 1.674 | 1% | Provisão para contingências | 1.260 | 1% | 0% | 1.260 | 1% |
| Saldo a receber com partes relacionadas | 57.666 | 44% | 4% | 55.191 | 43% | RJ Recuperação Judicial | 5.271 | 4% | 0% | 5.265 | 4% |
| Outros ativos | 105 | 0% | 0% | 105 | 0% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 100.402 | 76% | 2% | 98.331 | 76% |
| Investimentos | | 0% | 0% | | 0% | Capital social | 50.000 | 38% | 0% | 50.000 | 39% |
| Imobilizado | 40.922 | 31% | -1% | 41.366 | 32% | Reservas legal | 10.000 | 8% | 0% | 10.000 | 8% |
| Intangível | 20.900 | 16% | 0% | 20.925 | 16% | Reservas de Capital | 35.990 | 27% | 0% | 35.990 | 28% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 4.412 | 3% | 88% | 2.341 | 2% |
| TOTAL DO ATIVO | 131.917 | 100% | 2% | 129.385 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 131.917 | 100% | 2% | 129.385 | 100% |

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 80% do saldo composto pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 47% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 34% e o Intangível 17%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

As principais variações observadas nos saldos do Ativo foram nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em fevereiro/2024 houve aumento de 15%, sendo R\$ 672 mil maior no comparativo. Embora com menores vendas o saldo de “Clientes” elevou-se no período devido a menores operações de antecipações que assim preservaram a carteira que segue sem importantes variações na inadimplência ou nos prazos médios concedidos às clientes.

- **Saldos a receber com partes relacionadas:** Em fevereiro/2024 houve aumento de 4%, sendo R\$ 2.475 mil a maior no comparativo, pois ao longo do mês, a empresa realizou vários repasses à Controladora Ical o que elevou o saldo mútuo a receber. Como no exercício anterior o saldo residual se compensará ao final do exercício com a distribuição de dividendos esperada.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 14% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 10% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 76% pelo Patrimônio Líquido.

]

As Obrigações Tributárias compõem 65% do total das exigibilidades, composto pelos Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social de R\$ 50.000 mil, Reserva de Capital de R\$ 35.990 mil, Reserva Legal em R\$ 10.000 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 4.412 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada nos saldos do Passivo foi na seguinte conta:

- **Impostos e contribuições a recolher:** O saldo de obrigações com “Imposto de Renda e Contribuição Social” em fevereiro/2024, registrou um aumento de 7%, sendo R\$ 699 mil a mais que no mês anterior, devido à revisão de apuração de estimativa mensal. O saldo destas obrigações serão posteriormente compensados com créditos existentes ou parcelados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados no Cadastro Geral de Empregados e Desempregados - CAGED o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|---------|---------|-----------|
| EIMCAL | 96 | 99 |

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Eimcal | |
|--------------------------------------|--------|--------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 5.065 | 4.439 |
| Vencidos até 30 dias | 117 | 83 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | 13 | - |
| Vencidos de 91 a 180 dias | - | - |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 79 | 80 |
| Vencidos acima de 360 dias | 156 | 156 |
| | 5.430 | 4.758 |
| Ajuste ao valor recuperável e outros | (235) | (235) |
| Total | 5.195 | 4.523 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 65% por Obrigações Tributárias; seguido de 20% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 15% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 7.035 | 100% | -12% | 7.984 | 100% | 15.019 | 100% | -87% | 114.854 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (2.906) | -41% | -15% | (3.435) | -43% | (6.341) | -42% | -88% | (53.834) | -47% |
| RESULTADO BRUTO | 4.128 | 59% | -9% | 4.550 | 57% | 8.678 | 58% | -86% | 61.020 | 53% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (691) | -10% | -35% | (1.063) | -13% | (1.754) | -12% | -83% | (10.138) | -9% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | 64 | 1% | 240% | 19 | 0% | 83 | 1% | -98% | 5.084 | 4% |
| Total Despesas Operacionais | (626) | -9% | -40% | (1.044) | -13% | (1.670) | -11% | -67% | (5.054) | -4% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 50% | | | 56% | | 53% | | | 51% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | 3.502 | 50% | 0% | 3.505 | 44% | 7.007 | 47% | -87% | 55.966 | 49% |
| Receita financeira | | 0% | -33% | | 0% | 1 | 0% | -94% | 10 | 0% |
| Despesa Financeira | (142) | -2% | -35% | (219) | -3% | (361) | -2% | -92% | (4.423) | -4% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | 3.360 | 48% | 2% | 3.286 | 41% | 6.647 | 44% | -87% | 51.552 | 45% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | (1.031) | -15% | -14% | (1.204) | -15% | (2.235) | -15% | -80% | (11.189) | -10% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | 2.329 | 33% | 12% | 2.083 | 26% | 4.412 | 29% | -89% | 40.363 | 35% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.329 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.083 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.412 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 59% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024 contra o resultado bruto de 57% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 50% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024 contra 56% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

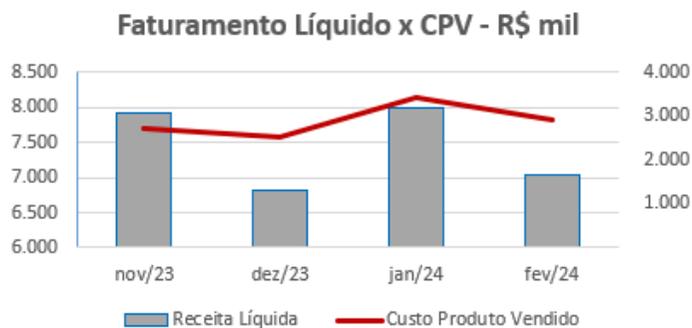
- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/2024 o faturamento líquido diminuiu 12%, contudo foi possível reduzir também os custos com combustíveis e manter a margem bruta em patamares próximos ao mês anterior sem perder muita eficiência. O Contexto deve-se também a menos dias úteis de vendas no mês.

- **Despesas administrativas e gerais, pessoal e tributárias:financeiras:** As “Despesas Comerciais e Administrativas” de fevereiro/2024 retornaram à normalidade pois em dezembro/23 tiveram maior efeito devido a ajuste do valor a recuperar na carteira de clientes com despesas para o período.

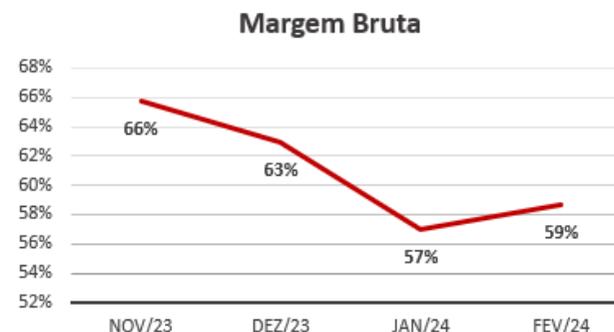
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

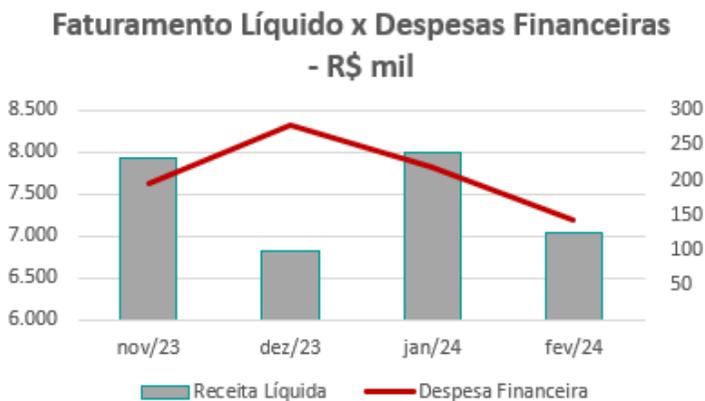
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



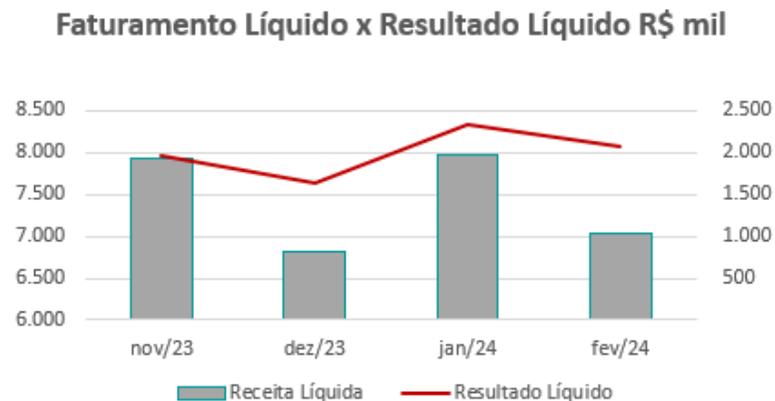
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido:

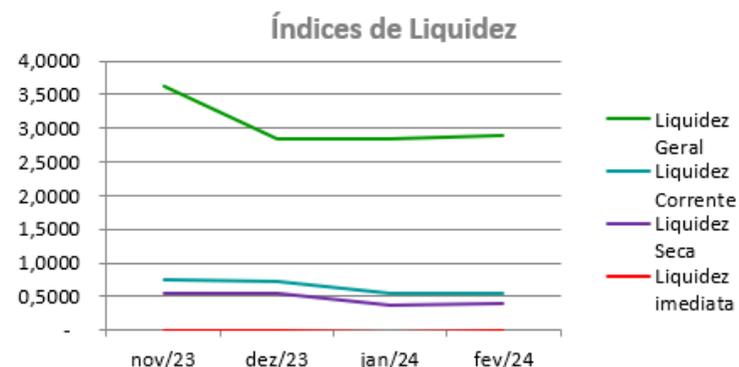


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 3,6132 | 2,8391 | 2,8344 | 2,8873 |
| Liquidez Corrente | 0,7486 | 0,7207 | 0,5464 | 0,5582 |
| Liquidez Seca | 0,5435 | 0,5504 | 0,3695 | 0,3977 |
| Liquidez imediata | 0,0054 | 0,0037 | 0,0024 | 0,0025 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa se encontra em condições favoráveis, uma vez que possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

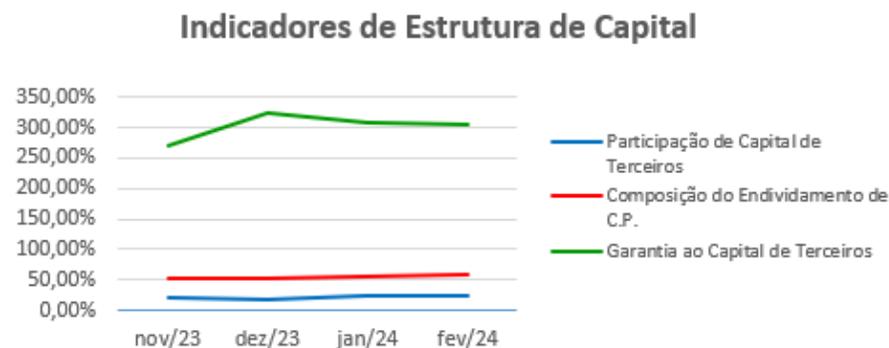
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda melhorou sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 19,86% | 17,91% | 24,00% | 23,89% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 52,21% | 54,01% | 56,33% | 57,47% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | 270,82% | 322,77% | 309,10% | 304,59% |



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

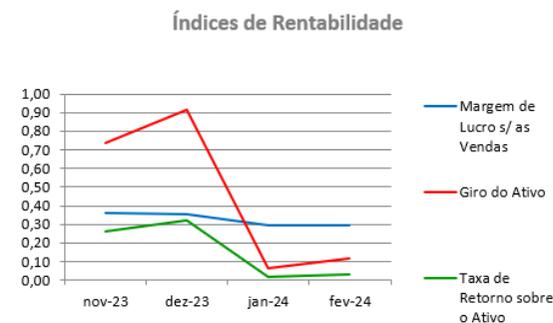
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,36 | 0,35 | 0,29 | 0,29 |
| Giro do Ativo | 0,74 | 0,91 | 0,06 | 0,11 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,26 | 0,32 | 0,02 | 0,03 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|----------------|----------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 119.827 | 121.807 | | |
| Passivo não circulante | <u>111.892</u> | <u>113.805</u> | | |
| | (7.935) | (8.003) | (-) | (-) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 9.497 | 10.045 | | |
| Passivo operacional | <u>17.493</u> | <u>18.112</u> | | |
| | (7.996) | (8.067) | (-) | (-) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 61 | 64 | | |
| Passivo financeiro | — | — | | |
| | 61 | 64 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa. A Tesouraria (T) apesar de positiva, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 2.329 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 4.412 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 20.387 mil, que equivalem a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 100.402 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

| ATIVO | | | | | | PASSIVO | | | | | |
|--|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------------------------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% |
| CIRCULANTE | 14.134 | 66% | -8% | 15.359 | 64% | CIRCULANTE | 8.900 | 41% | -14% | 10.326 | 43% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 149 | 1% | 53% | 98 | 0% | Fornecedores | 7.417 | 35% | -15% | 8.769 | 37% |
| Contas a receber | 2.476 | 12% | -23% | 3.212 | 13% | Impostos e contribuições a recolher | 228 | 1% | -20% | 287 | 1% |
| Estoques | 1.691 | 8% | 56% | 1.087 | 5% | Parcelamentos fiscais | 0 | 0% | 100% | 0 | 0% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 9.816 | 46% | -10% | 10.958 | 46% | Remunerações e encargos sociais | 304 | 1% | 1% | 302 | 1% |
| Outros Ativos | 2 | 0% | -20% | 3 | 0% | RJ Recuperação Judicial | 950 | 4% | -2% | 968 | 4% |
| NÃO CIRCULANTE | 7.339 | 34% | -14% | 8.572 | 36% | NÃO CIRCULANTE | 1.328 | 6% | 0% | 1.328 | 6% |
| Depósitos judiciais | 4 | 0% | 0% | 4 | 0% | Provisão para contingências | 786 | 4% | 0% | 786 | 3% |
| Impostos e contribuições a recuperar | 127 | 1% | 0% | 127 | 1% | RJ Recuperação Judicial | 543 | 3% | 0% | 542 | 2% |
| Saldos a receber com partes relacionadas | 6.690 | 31% | -15% | 7.913 | 33% | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 11.245 | 52% | -8% | 12.277 | 51% |
| Imobilizado | 388 | 2% | -2% | 396 | 2% | Capital social | 11.000 | 51% | 0% | 11.000 | 46% |
| Intangível | 131 | 1% | -2% | 133 | 1% | Reserva Legal | 94 | 0% | 0% | 94 | 0% |
| | | | | | | Prejuízos acumulados | 0 | 0% | 100% | 0 | 0% |
| | | | | | | Resultado do exercício | 151 | 1% | -87% | 1.183 | 5% |
| TOTAL DO ATIVO | 21.473 | 100% | -10% | 23.931 | 100% | TOTAL DO PASSIVO | 21.473 | 100% | -10% | 23.931 | 100% |

Análise do Ativo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 66% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 69% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

O Ativo Não Circulante registra os saldos com partes relacionadas que representam 91% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 5% do total e o Intangível representa 2%.

Maiores comentários sobre a composição do Ativo foram efetuados no tópico “Ativos do Grupo ICAL” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada no saldo do Ativo foi na seguinte conta:

- **Contas a receber:** O saldo de clientes, em fevereiro/2024, registrou uma redução de 23%, sendo R\$ 736 mil menor que o mês anterior, devido a menores vendas no período, mantidas as condições de prazos sem maiores inadimplências.
- **Estoques:** O Estoque de fevereiro/24 aumentou em 56%, R\$ 604 mil maior no comparativo, com o acúmulo temporário de cales em silos para devido a menores vendas do período.
- **Impostos e contribuições a recuperar:** No mês de fevereiro/2024, os Créditos tributários se reduziram em 10%, R\$ 1.142 mil a menos, devido ao ajuste contábil que reduziu o valor recuperável do ICMS conforme estimativas da Administração. Efeito indicado no resultado de “Outras despesas Operacionais”.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

Análise do Passivo

Em 29 de fevereiro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 41% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 52% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 73% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 15% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil; Reserva Legal em R\$ 94 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 151 mil.

Maiores comentários sobre a composição do Passivo foram efetuados no tópico “Endividamento” do Relatório Mensal de Atividades de dezembro/2021.

A principal variação observada nos saldos do Passivo foi registrada na seguinte conta:

- **Fornecedores:** Em fevereiro/2024, a conta de Fornecedores registrou uma redução de 15%, R\$ 1.352 mil menor que o mês anterior, devido a liquidação de obrigações com a compras de combustíveis para fornos cujo estoque foi readequado ao nível de operação do mês.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024:

Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

Imobilizados e Intangíveis: Exceto pela depreciação normal do mês, a composição dos ativos imobilizados e intangíveis na empresa permanece semelhante ao apresentado no período comparativo.

Funcionários: Conforme dados informados o quadro funcional da empresa pode ser assim resumido:

| EMPRESA | JANEIRO | FEVEREIRO |
|-----------|---------|-----------|
| COBRASCAL | 27 | 27 |

Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

- **Aging list:** Segue a composição da carteira de clientes por idade dos recebíveis:

| | Cobrascal | |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| | fev-24 | jan-24 |
| A vencer (circulante) | 2.365 | 3.177 |
| Vencidos até 30 dias | 111 | 35 |
| Vencidos de 31 a 90 dias | - | - |
| Vencidos de 91 a 180 dias | - | - |
| Vencidos de 181 a 360 dias | - | - |
| Vencidos acima de 360 dias | - | - |
| | <hr/> 2.476 | <hr/> 3.212 |
| Ajuste ao valor recuperável | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total | 2.476 | 3.212 |

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 29 de fevereiro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% pelos Fornecedores; 15% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 8% pela Provisão para Contingências; as demais contas a pagar possuem menor representatividade no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 29 de fevereiro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

| | Demonstração do Resultado | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
| | Resultado Mensal | | | | | Resultado Anual Acumulado | | | | |
| | 29/02/2024 | V% | H% | 31/01/2024 | V% | 29/02/2024 | V% | H% | 31/12/2022 | V% |
| RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | 5.761 | 100% | -22% | 7.391 | 100% | 13.152 | 100% | -74% | 50.972 | 100% |
| Custos dos Produtos Vendidos | (5.423) | -94% | -21% | (6.822) | -92% | (12.246) | -93% | -71% | (42.859) | -84% |
| RESULTADO BRUTO | 338 | 6% | -41% | 568 | 8% | 906 | 7% | -89% | 8.113 | 16% |
| DESPESAS OPERACIONAIS | | | | | | | | | | |
| Administrativas e gerais, pessoal, tributárias | (49) | -1% | -27% | (68) | -1% | (117) | -1% | -95% | (2.202) | -4% |
| Outras (despesas) receitas operacionais líquidas | (1.288) | -22% | -266% | 774 | 10% | (514) | -4% | -114% | 3.658 | 7% |
| Total Despesas Operacionais | (1.337) | -23% | -289% | 706 | 10% | (631) | -5% | -143% | 1.457 | 3% |
| Custos e despesas operacionais sobre receita líquida | 117% | | | 83% | | 98% | | | 81% | |
| RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO | (999) | -17% | -178% | 1.274 | 17% | 275 | 2% | -97% | 9.570 | 19% |
| Receita financeira | 43 | 1% | -1% | 44 | 1% | 87 | 1% | -99% | 7.637 | 15% |
| Despesa Financeira | (77) | -1% | -43% | (135) | -2% | (212) | -2% | -76% | (883) | -2% |
| LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ | (1.033) | -18% | -187% | 1.183 | 16% | 151 | 1% | -99% | 16.323 | 32% |
| Provisão para Contribuição Social e IRPJ | | 0% | 0% | | 0% | | 0% | 0% | (1.663) | -3% |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO | (1.033) | -18% | -187% | 1.183 | 16% | 151 | 1% | -99% | 14.660 | 29% |

O Resultado de 29 de fevereiro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.033 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.183 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 151 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 6% das receitas líquidas de vendas em 29 de fevereiro de 2024, contra o resultado de 8% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 117% da receita líquida em 29 de fevereiro de 2024, contra 83% no mês anterior.

As principais variações mensais ocorridas nos saldos do resultado foram observadas nas seguintes contas:

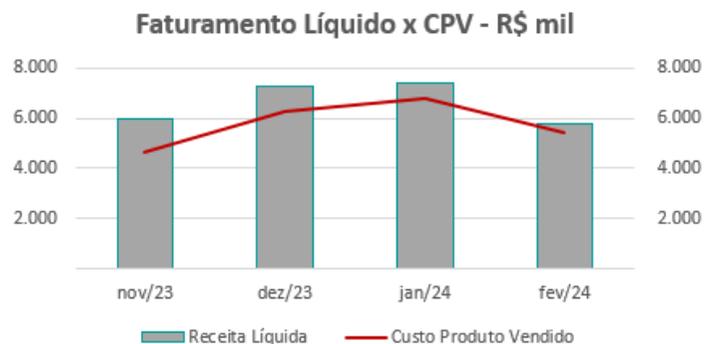
- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/2024 o faturamento líquido reduziu 22% com a manutenção de um dos fornos da Unidade, contudo os custos caíram proporcionalmente a margem bruta embora menor (6% contra 8% no mês anterior) não diferenciou muito do período anterior.

- **Outras despesas (receitas) operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” de fevereiro/24 retornaram à normalidade da Empresa após reversão de R\$906 mil em ajustes quanto a recuperação de créditos fiscais no mês do comparativo anterior. Já as “Outras despesas operacionais”, tiveram o incremento de ajuste a valor recuperável de créditos fiscais de R\$1.277 mil relativos a baixa expectativa de compensação do ICMS acumulado.

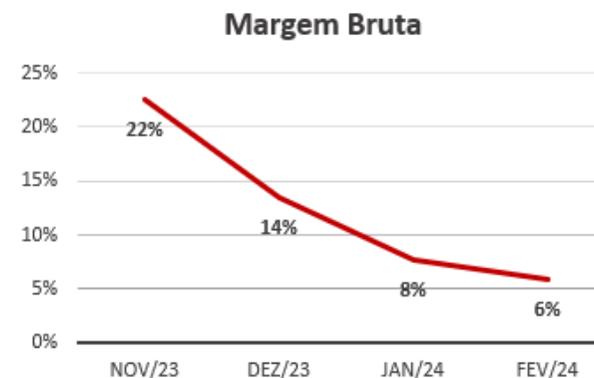
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – Fevereiro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/06/2024.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

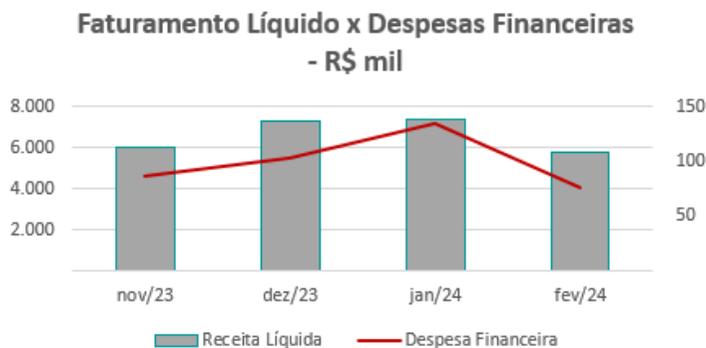
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, demonstrando o início das operações em abril/2023.



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superior aos custos, ou seja, com margem positiva, exceto em junho e julho/2023.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido, com pequenas oscilações:

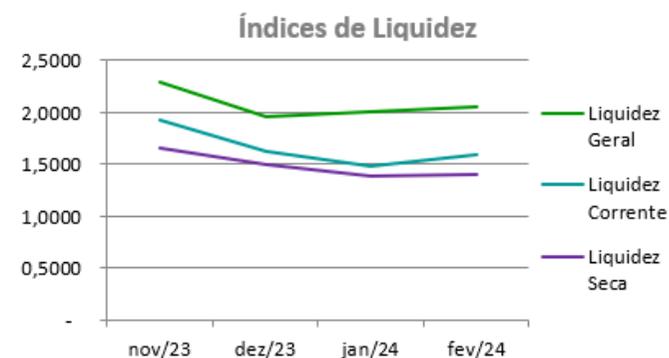


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:



Índices de Liquidez

| ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Geral | 2,2990 | 1,9596 | 2,0081 | 2,0488 |
| Liquidez Corrente | 1,9245 | 1,6308 | 1,4874 | 1,5881 |
| Liquidez Seca | 1,6565 | 1,5038 | 1,3821 | 1,3981 |
| Liquidez imediata | 0,0138 | 0,0124 | 0,0095 | 0,0168 |



Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

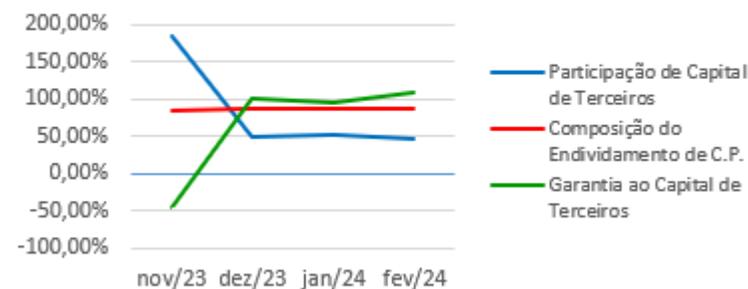
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo.

Liquidez seca - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

Indicadores de Estrutura de Capital

| ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO | nov/23 | dez/23 | jan/24 | fev/24 |
|--------------------------------------|---------|---------|--------|---------|
| Participação de Capital de Terceiros | 185,95% | 49,80% | 51,23% | 47,97% |
| Composição do Endividamento de C.P. | 86,56% | 88,07% | 88,61% | 87,01% |
| Garantia ao Capital de Terceiros | -46,22% | 100,79% | 95,20% | 108,47% |

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários e etc.). Uma participação próxima a 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

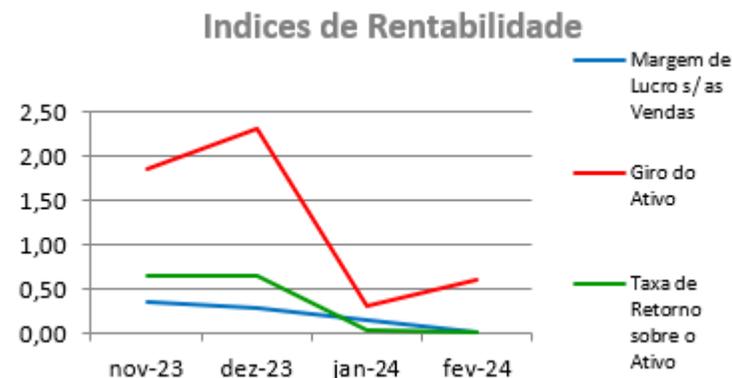
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto renderam os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

Índices de Rentabilidade

| Índices de Rentabilidade | nov-23 | dez-23 | jan-24 | fev-24 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Margem de Lucro s/ as Vendas | 0,36 | 0,29 | 0,16 | 0,01 |
| Giro do Ativo | 1,86 | 2,31 | 0,31 | 0,61 |
| Taxa de Retorno sobre o Ativo | 0,66 | 0,66 | 0,05 | 0,01 |



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1, indica uma condição desfavorável, uma vez que a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1, indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 29 de fevereiro de 2024, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional

CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

| R\$ mil | 31/01/2024 | 29/02/2024 | 31/01/2024 | 29/02/2024 |
|------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| CDG | | | | |
| Ativo não circulante | 8.572 | 7.339 | | |
| Passivo não circulante | <u>13.605</u> | <u>12.573</u> | | |
| | 5.033 | 5.234 | (+) | (+) |
| NCG | | | | |
| Ativo operacional | 15.261 | 13.984 | | |
| Passivo operacional | <u>10.326</u> | <u>8.900</u> | | |
| | 4.935 | 5.085 | (+) | (+) |
| T | | | | |
| Ativo financeiro | 98 | 149 | | |
| Passivo financeiro | - | - | | |
| | 98 | 149 | (+) | (+) |

| TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA | | | | |
|---|-----|-----|-----|----------------|
| TIPO | CDG | NCG | T | SITUAÇÃO |
| I | (+) | (-) | (+) | EXCELENTE |
| II | (+) | (+) | (+) | SÓLIDA |
| III | (+) | (+) | (-) | INSATISFATÓRIA |
| IV | (-) | (-) | (+) | ALTO RISCO |
| V | (-) | (-) | (-) | MUITO RUIM |
| VI | (-) | (+) | (-) | PÉSSIMA |

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Impostos e Contribuições a Recuperar.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 29 de fevereiro de 2024 de R\$ 1.033 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 151 mil no exercício de 2024.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 1.492 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 7.417 mil, que juntos equivalem a 87% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 11.245 mil.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando recursos disponíveis na tesouraria, porém ainda insuficientes para cobrir as exigibilidades, o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

DIDIMO INOCENCIO
DE
PAULA:00208787615

Assinado de forma digital por
DIDIMO INOCENCIO DE
PAULA:00208787615
Dados: 2024.09.19 17:04:31
-03'00'

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Dídimo Inocência de Paula
OAB/MG 26.226

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:035265
91652

Assinado de forma digital
por JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2024.09.19 16:11:01
-03'00'

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2