

**2 RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO  
ICAL**



Vespasiano, 08 de maio de 2025.

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. Dídimio 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 **Novembro/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,

**INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Dídimio 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. ....	36
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA. ....	48
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. ....	60
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. ....	70
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - PEDREIRAS OMACIL COMERCIO E INDÚSTRIA LTDA.....	82
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. ....	94
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.....	107
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	117
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	129
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.

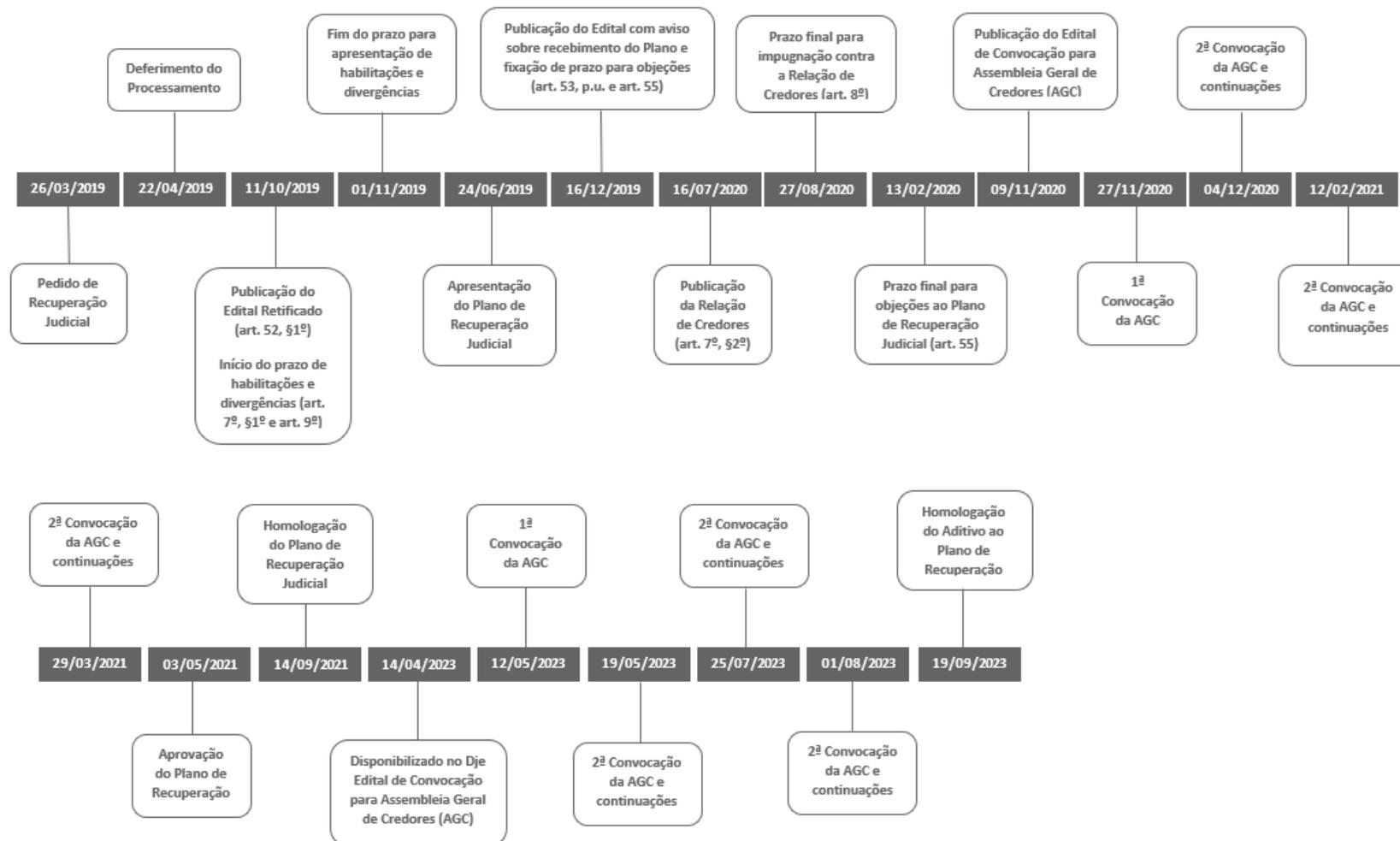
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo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

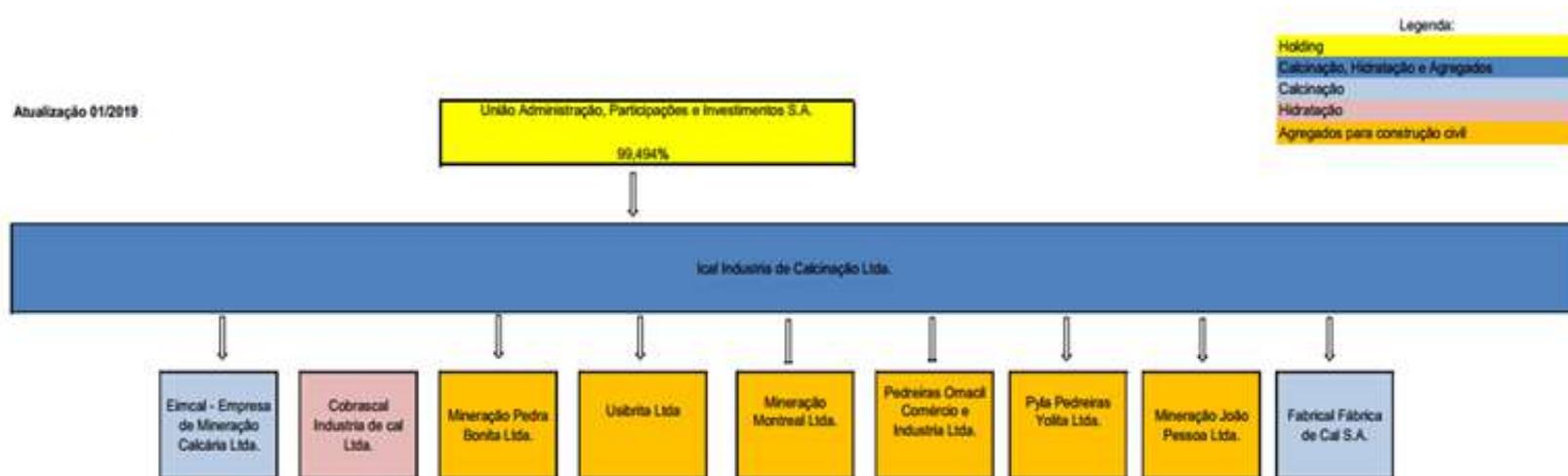
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como

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:

	<b>Ano de aquisição ou constituição</b>	<b>Participação %</b>
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%
	<b>8.589.637</b>	<b>100%</b>	<b>12.740.870</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>	<b>18.330.517</b>	<b>80.068.388,56</b>	<b>118.678.987,00</b>	<b>178.838.380,56</b>	<b>100%</b>

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%
Edvaldo Almada de Abreu	-	-	0,0%	34	23	0,0%
	<b>520.630</b>	<b>356.596</b>	<b>100%</b>	<b>520.630</b>	<b>356.596</b>	<b>100%</b>

### - 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 Calcinção 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%
	<b>1.329</b>	<b>733</b>	<b>2.062</b>	<b>116.503</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.329</b>	<b>733</b>	<b>2.062</b>	<b>116.503</b>	<b>100,00%</b>

Em 2021 a Controladora Ical indústria de Calcinção 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%	-
	<b>110.000.000</b>	<b>1</b>	<b>11.000</b>	<b>110.000.000</b>	<b>1</b>	<b>11.000</b>

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%
	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>0%</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>0%</b>

## - 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%
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>
	<b>32.130</b>	<b>32.130</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.130</b>	<b>32.130</b>	<b>100,00%</b>

## - 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%
	<b>14.000</b>	<b>14.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.000</b>	<b>14.000</b>	<b>100,0%</b>

## - 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>

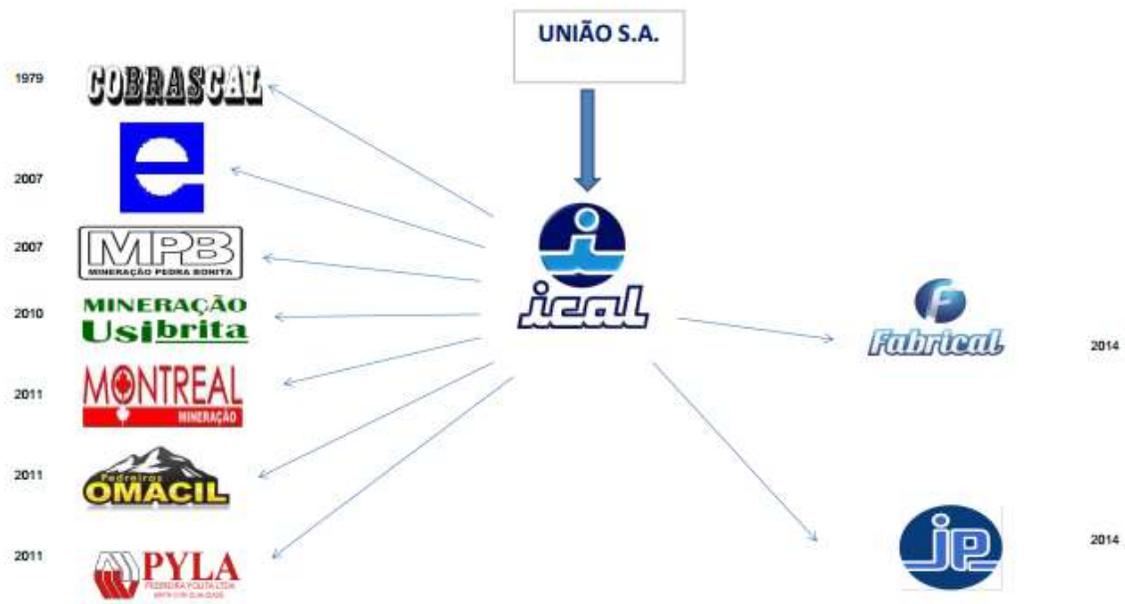
## - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

### 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 30/11/2024, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 86% 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	317.988	1.381	3.771	-	6.565	51	12.579	2	16.973	6.628	10.329	376.267	14%
Ativo Não Circulante	1.287.011	26.632	9.100	531.925	24.009	13.878	44.330	1.376	218.540	128.782	10.522	2.296.105	86%
<b>TOTAL</b>	<b>1.604.999</b>	<b>28.013</b>	<b>12.871</b>	<b>531.925</b>	<b>30.573</b>	<b>13.930</b>	<b>56.909</b>	<b>1.378</b>	<b>235.513</b>	<b>135.410</b>	<b>20.851</b>	<b>2.672.372</b>	<b>100%</b>

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 30/11/2024:

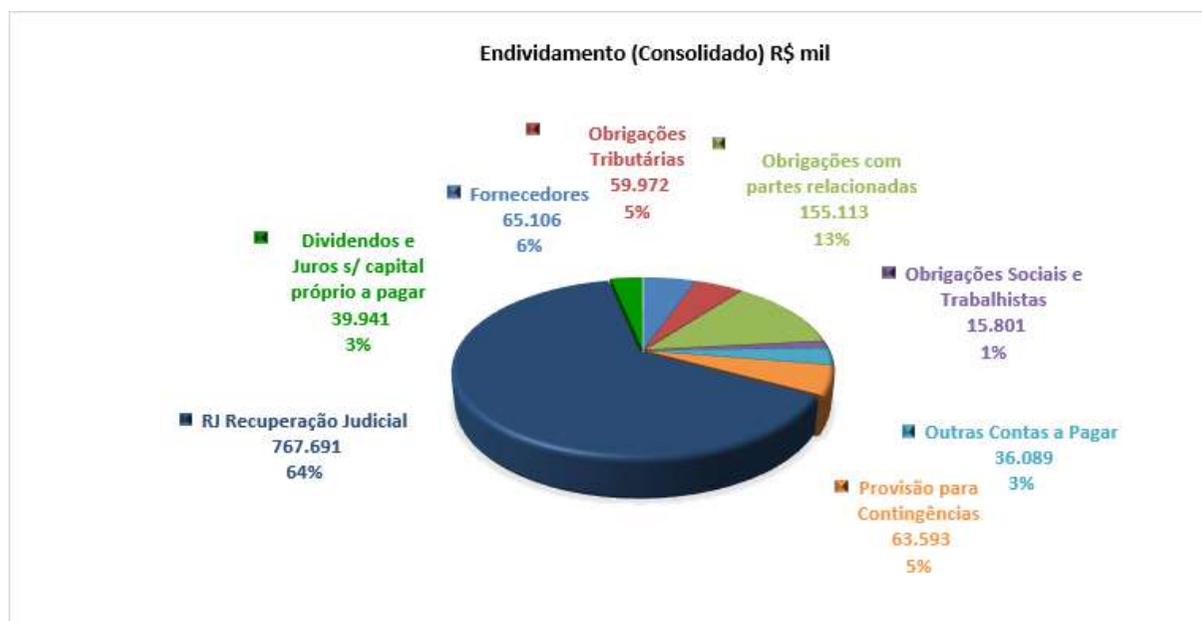
Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.576	0%
Estoques	68.313	1.079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.392	3%
Depósitos judiciais	3.735	297	613	-	70	23	434	-	128	658	6	5.964	0%
Impostos e contribuições a recuperar	214.752	-	-	-	83	661	-	-	-	1.093	127	216.716	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.922	-	-	1.047	19.264	-	2.098	2	18.015	66.386	9.909	131.642	6%
Outros Ativos	409	15.155	-	-	-	-	-	-	-	56	-	15.621	1%
Propriedades para investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Investimentos	499.551	-	-	530.878	-	-	-	-	-	-	-	1.030.429	45%
Imobilizado	463.255	7.224	8.479	-	4.571	13.164	41.386	1.374	150.199	40.077	368	730.096	32%
Intangível	22.016	2.876	8	-	21	30	413	-	50.199	20.512	113	96.187	4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.287.011</b>	<b>26.632</b>	<b>9.100</b>	<b>531.925</b>	<b>24.009</b>	<b>13.878</b>	<b>44.330</b>	<b>1.376</b>	<b>218.540</b>	<b>128.782</b>	<b>10.522</b>	<b>2.296.105</b>	<b>100%</b>

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 64% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 13% por Obrigações com partes relacionadas, e em 23% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	PYLA	UNIÃO	PEDRA BONITA	OMACIL	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	51.042		611	5		8	2.586		3.220	1.906	5.736	65.106
Obrigações Tributárias	30.538	152	998			15	4.589	2	3.131	20.418	145	59.972
Obrigações com partes relacionadas	139.933		126	14.922		310		132				155.113
Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.498	595	467				754		1.085	1.053	349	15.801
Outras Contas a Pagar	33.217	28	110		655	-	759	45	657	620		36.089
Provisão para Contingências	51.338	276	3.487	156	3.771	3.286	1.398	727	762	1.260	415	63.593
RJ Recuperação Judicial	752.511	516		16	193	-	919	179	7.183	5.425	748	767.691
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348			38.593								39.941
<b>TOTAL</b>	<b>1.071.424</b>	<b>1.568</b>	<b>5.798</b>	<b>53.692</b>	<b>4.619</b>	<b>3.618</b>	<b>11.005</b>	<b>1.084</b>	<b>16.038</b>	<b>30.682</b>	<b>7.394</b>	<b>1.203.307</b>



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 30 de novembro de 2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>317.988</b>	<b>20%</b>	<b>4%</b>	<b>306.858</b>	<b>19%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>126.654</b>	<b>8%</b>	<b>-18%</b>	<b>154.353</b>	<b>9%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	8.686	1%	256%	2.442	0%	Fornecedores	51.042	3%	5%	48.757	3%
Clientes	94.020	6%	5%	89.666	5%	Impostos e Contribuições a Recolher	2.022	0%	2%	1.978	0%
Estoques	211.711	13%	2%	208.522	13%	Parcelamentos fiscais	10.817	1%	1%	10.753	1%
Impostos e contribuições a recuperar	382	0%	-84%	2.396	0%	Remunerações e encargos sociais	11.498	1%	-1%	11.557	1%
Outros ativos	3.188	0%	-17%	3.833	0%	RJ Recuperação Judicial	2.061	0%	-94%	34.561	2%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	33.217	2%	0%	33.120	2%
						Provisões	15.998	1%	17%	13.628	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.287.011</b>	<b>80%</b>	<b>-3%</b>	<b>1.333.486</b>	<b>81%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>944.770</b>	<b>59%</b>	<b>-1%</b>	<b>954.445</b>	<b>58%</b>
Adiantamentos futuros para aumento do capital	59	0%	-36%	92	0%	Parcelamentos fiscais	17.699	1%	-5%	18.589	1%
Depósitos Judiciais	3.735	0%	0%	3.735	0%	Provisão para contingências	35.340	2%	377%	7.412	0%
Impostos e contribuições a recuperar	214.752	13%	0%	214.752	13%	Partes Relacionadas	139.933	9%	8%	129.748	8%
Estoques	68.313	4%	0%	68.313	4%	RJ Recuperação Judicial	750.450	47%	-6%	797.349	49%
Saldos a receber com partes relacionadas	14.922	1%	0%	14.885	1%	Dividendos e JCP	1.348	0%	0%	1.348	0%
Outros Ativos	409	0%	0%	409	0%						
Investimentos	499.551	31%	-8%	544.917	33%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>533.575</b>	<b>33%</b>	<b>0%</b>	<b>531.545</b>	<b>32%</b>
Imobilizado	463.255	29%	0%	464.356	28%	Capital social	520.630	32%	0%	520.630	32%
Intangível	22.016	1%	0%	22.027	1%	Reserva de Capital	231.311	14%	0%	231.311	14%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(476.436)	-30%	0%	(476.436)	-29%
						Resultado do exercício	272.511	17%	1%	270.481	16%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.604.999</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.640.344</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.604.999</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.640.344</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 principalmente pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 96% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 39% dos saldos representados por Investimentos; 36% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 23% 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:

- **Caixa e equivalentes de caixa:** Em novembro/2024 houve um aumento em 256%, R\$ 6.244 mil a mais no comparativo, devido à redução na necessidade de Capital de Giro para as operações e também pela liquidação das obrigações com o credor colaborador, permitindo assim maior acumulação de recursos, o que se espera perdurar até maio do exercício seguinte.

- **Clientes:** Em novembro/2024 houve um aumento em 5%, R\$ 4.354 mil a mais no comparativo, devido a não realização de operações de desconto e antecipação de recebíveis o que permitiu uma acumulação maior da carteira mantidos as condições de prazos e inadimplências médias da empresa.

- **Impostos e contribuições a recuperar (curto prazo):** Em novembro/2024, registrou-se uma redução em 84%, sendo R\$ 2.014 mil a menos que o mês anterior. O saldo de IRPJ e CSLL a recuperar foi constituído nos meses anteriores devido a revisão de apurações anteriores e levantamento de créditos, mas já no mês de novembro/24 foi possível a utilização parcial dos créditos para compensação de obrigações correntes com tributos federais.

- **Investimentos:** Em novembro/2024, o saldo do grupo de investimentos reduziu-se em 8%, sendo R\$ 45.366 mil a menos que o mês anterior, devido ao ganho com equivalência reconhecida no período, suportando especialmente pelo desempenho da controlada Fabrical e Mineração Pedra Bonita.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 59% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 33% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 70% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 520.630 mil; Reserva de capital em R\$ 85.076; Resultados Abrangentes negativos em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 476.436 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 238.564 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 em novembro/2024, um aumento em 5%, sendo R\$ 2.285 mil maior no comparativo, ocasionado pelas compras de combustíveis estratégicos para o fechamento do exercício e gastos com peças e serviços para reforma de forno 6 em SJLP.

- **RJ Recuperação Judicial:** Em novembro/2024, o saldo de “RJ recuperação judicial” apresentou redução tanto no curto quanto no longo prazo, pelo pagamento de R\$ 83 milhões obtidos na venda das UPIs Pyla e Omacil que liquidaram saldos do empréstimo DIP e também parte do Credor Financiador Colaborador. Assim embora com a atualização mensal do CDI o saldo das obrigações teve importante queda no comparativo.

- **Provisão para contingências:** O saldo de “Provisão para Contingências” recebeu um acréscimo de R\$ 27.928 mil, devido aos efeitos de riscos tributários e cíveis constituídos no período e devidamente refletidos no resultado do exercício como “Outras despesas operacionais”.

- **Partes relacionadas:** Em novembro/2024, registrou-se um aumento em 8% no comparativo devido a efeitos com as controladas Montreal, Pedra Bonita e Cobrascal e Fabrical pelo recebimento de recursos ou produtos ao longo do mês.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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.

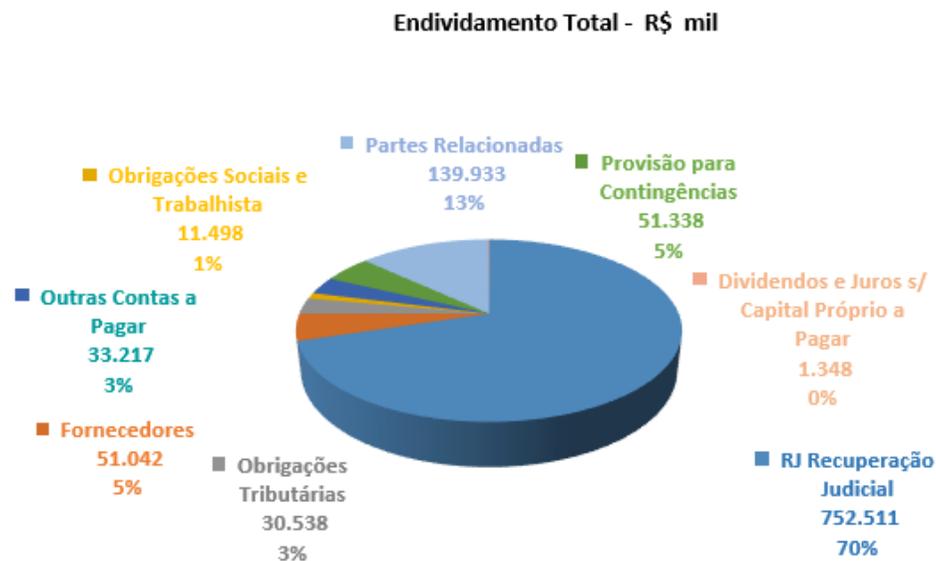
EMPRESA	OUT	NOV
ICAL	534	534

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

	Ical	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	91.311	87.814
Vencidos até 30 dias	2.608	2.059
Vencidos de 31 a 90 dias	437	238
Vencidos de 91 a 180 dias	165	87
Vencidos de 181 a 360 dias	117	121
Vencidos acima de 360 dias	530	495
	95.168	90.814
Ajuste ao valor recuperável	(1.148)	(1.148)
Total	94.020	89.666

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 70% por Recuperação Judicial; seguido de 13% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 17% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>48.965</b>	<b>100%</b>	<b>-16%</b>	<b>58.310</b>	<b>100%</b>	<b>511.608</b>	<b>100%</b>	<b>-10%</b>	<b>570.421</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(35.692)	-73%	-14%	(41.496)	-71%	(352.682)	-69%	-23%	(461.010)	-81%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>13.273</b>	<b>27%</b>	<b>-21%</b>	<b>16.814</b>	<b>29%</b>	<b>158.926</b>	<b>31%</b>	<b>45%</b>	<b>109.411</b>	<b>19%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(6.400)	-13%	-6%	(6.829)	-12%	(70.416)	-14%	-29%	(98.757)	-17%
Resultado com Equivalência Patrimonial	3.688	8%	-72%	13.348	23%	132.697	26%	21%	110.047	0%
Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento	-	0%	0%	5,00	0%	-	0%	-100%	(195.005)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(38.323)	-78%	-546%	8.600	15%	30.131	6%	8%	27.917	5%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(41.035)</b>	<b>-84%</b>	<b>-371%</b>	<b>15.120</b>	<b>26%</b>	<b>92.412</b>	<b>18%</b>	<b>-159%</b>	<b>(155.798)</b>	<b>-27%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>157%</b>			<b>45%</b>		<b>51%</b>			<b>108%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(27.762)</b>	<b>-57%</b>	<b>-187%</b>	<b>31.934</b>	<b>55%</b>	<b>251.338</b>	<b>49%</b>	<b>-642%</b>	<b>(46.386)</b>	<b>-8%</b>
Receita financeira	5	0%	-100%	1.866	3%	9.013	2%	-15%	10.559	2%
Despesa Financeira	(4.159)	-8%	-13%	(4.804)	-8%	(66.227)	-13%	-24%	(86.929)	-15%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(31.916)</b>	<b>-65%</b>	<b>-210%</b>	<b>28.996</b>	<b>50%</b>	<b>194.123</b>	<b>38%</b>	<b>-258%</b>	<b>(122.756)</b>	<b>-22%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	(441)	-1%	44.442	9%	-76%	182.539	32%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(31.916)</b>	<b>-65%</b>	<b>-212%</b>	<b>28.555</b>	<b>49%</b>	<b>238.564</b>	<b>47%</b>	<b>299%</b>	<b>59.783</b>	<b>10%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 31.916 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 28.555 mil. Já no acumulado em 2024 houve lucro líquido de R\$ 238.564 mil.

O Resultado Bruto registrou 27% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024 contra 29% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 157% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra 45% do mês anterior.

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

- **Receita líquida:** Em novembro/2024 a receita líquida reduziu em 16%, sendo R\$ 9.345 mil menor que o mês anterior, reflexo dos efeitos da sazonalidade menos favorável do período de chuvas, acompanhado pela redução proporcional mantendo a eficiência da Margem Bruta em patamares menores.

- **Resultado com equivalência patrimonial:** A “Equivalência Patrimonial” do mês de novembro/2024 foi positiva em patamar bem menor no comparativo devido a desempenhos inferiores da Fabrical que esgotou os descontos de RJ obtidos junto ao credor colaborador, também da Eimcal que cedeu clientes para outras empresas do grupo ficando apenas na venda pontual de calcário e Montreal que no período de sazonalidade desfavorável tem queda nas vendas para os próximos meses.

- **Despesas com vendas:** As “Despesas com vendas” tiveram redução no comparativo pela redução dos fretes de escoamento que acompanham redução de vendas no período que também afetam as comissões de representantes.

- **Outras (despesas) receitas operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” em novembro/2024, houve a reclassificação de efeitos de descontos obtidos na RJ (Classe IV e outros) para a linha de “Receitas Financeiras” com efeitos de R\$ 58.878 mil, o que provoca a inversão pontual das “Outras receitas” e a elevação expressiva das “Receitas Financeiras” no comparativo. Os principais efeitos da linha no comparativo podem ser assim demonstrados. Já as “outras despesas operacionais” de novembro/2024 se elevaram devido a ajuste a valor recuperável de créditos tributários e provisões para riscos tributários e cíveis, conforme detalhado a seguir:

Descrição (R\$mil)	Mês atual	Mês anterior
Ajustes de Inventários e outros efeitos de estoques	(1.969)	916
Provisão para contingências tributárias	(27.928)	-
Baixa de Itens de almoxarifados vendidos	(604)	(248)
Ajuste da apuração de custos não alocados	(571)	(321)
Outras despesas	(53)	(155)
Provisões para riscos trabalhistas e cíveis	(6.773)	-
Provisões para contratos de compras e serviços	(3.337)	-
Provisão para perdas em controladas	1.744	-
Ajuste a valor recuperável de créditos tributários	(8.043)	(1.927)
<b>Total de Outras despesas operacionais</b>	<b>(47.534)</b>	<b>(1.735)</b>

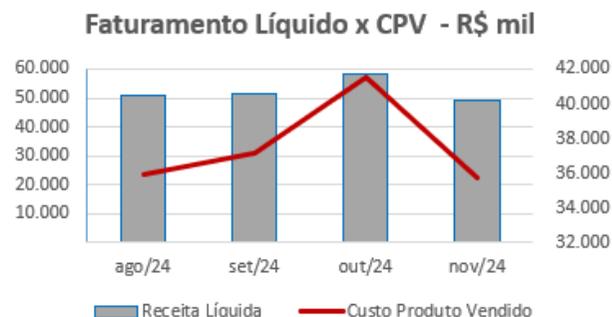
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** No mês de novembro/24 houve uma reclassificação para melhor apresentação dos efeitos correntes e diferidos do IRPJ e CSLL apurados pela empresa no exercício, sem efeito líquido para o resultado do período. Ao final de novembro de 2024 a Ical concluiu o processo de venda das UPIs Pyla e Omacil nos moldes previstos no Plano de Recuperação Judicial, com o recebimento de recursos exclusivamente aplicados na liquidação de créditos da Recuperação Judicial totalizando R\$ 83 milhões e baixando os respectivos investimentos e

ágios residuais pagos na aquisição. Os efeitos da venda e de tributos sobre a renda foram separadamente apurados como Operações Descontinuadas do exercício e tiveram efeito nulo devido a apuração global de base negativa para apuração de tributos.

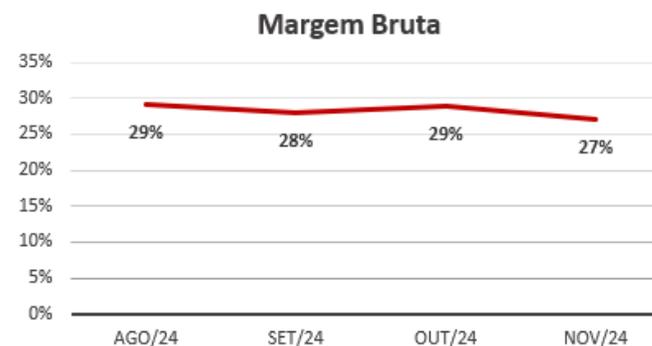
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

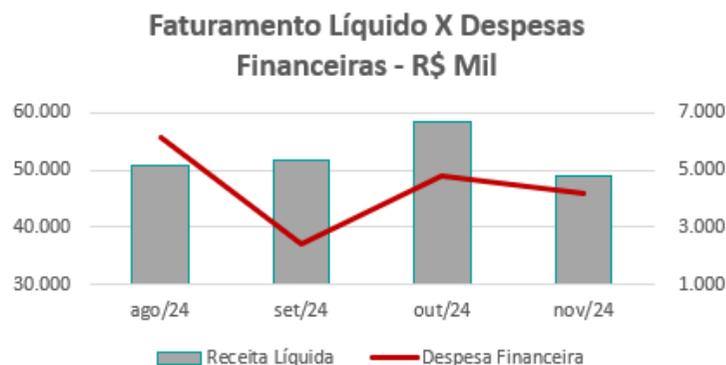
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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:

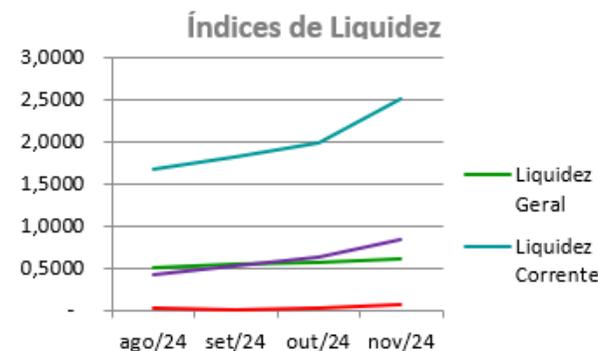


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	0,5117	0,5537	0,5691	0,5994
Liquidez Corrente	1,6711	1,8086	1,9880	2,5107
Liquidez Seca	0,4147	0,5213	0,6371	0,8391
Liquidez imediata	0,0115	0,0095	0,0158	0,0686



**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.

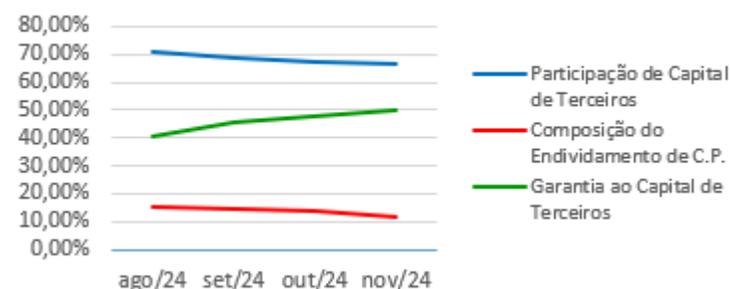
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	71,21%	68,74%	67,60%	66,76%
Composição do Endividamento de C.P.	14,99%	14,42%	13,92%	11,82%
Garantia ao Capital de Terceiros	40,44%	45,47%	47,94%	49,80%

**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.

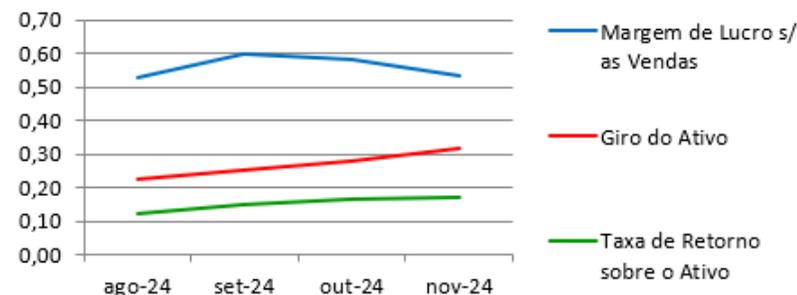
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,53	0,60	0,58	0,53
Giro do Ativo	0,23	0,25	0,28	0,32
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,12	0,15	0,16	0,17

### 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 30 de novembro 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>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>	<u>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.333.486	1.287.011		
Passivo não circulante	1.485.991	1.478.345		
	152.505	191.334	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	304.416	309.303		
Passivo operacional	154.353	126.654		
	150.063	182.648	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	2.442	8.686		
Passivo financeiro	-	-		
	2.442	8.686	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 31.916 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 238.564 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 752.511 mil que equivalem a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 533.575 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.381</b>	<b>5%</b>	<b>-3%</b>	<b>1.422</b>	<b>5%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>881</b>	<b>3%</b>	<b>-22%</b>	<b>1.126</b>	<b>4%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	16	0%	-48%	31	0%	Fornecedores		0%	-100%	139	0%
Estoques	729	3%	-4%	761	3%	Impostos e contribuições a recolher	42	0%	-48%	80	0%
Outros ativos	636	2%	1%	631	2%	Remunerações e encargos sociais	595	2%	-10%	663	2%
						RJ Recuperação Judicial	216	1%	0%	216	1%
						Outras contas a pagar	28	0%	1%	27	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>26.632</b>	<b>95%</b>	<b>0%</b>	<b>26.756</b>	<b>95%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>687</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	<b>687</b>	<b>2%</b>
Estoques	1.079	4%	0%	1.079	4%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Depósitos Judiciais	297	1%	0%	297	1%	RJ Recuperação Judicial	301	1%	0%	300	1%
Outros ativos	15.155	54%	1%	15.016	53%	Partes Relacionadas	-	0%	100%		0%
Imobilizado	7.224	26%	-3%	7.469	27%	Provisão para Contingências	276	1%	0%	276	1%
Intangível	2.876	10%	-1%	2.894	10%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>26.445</b>	<b>94%</b>	<b>0%</b>	<b>26.366</b>	<b>94%</b>
						Capital social	33.000	118%	0%	33.000	117%
						Reserva de avaliação patrimonial	375	1%	0%	375	1%
						Pejuízos Acumulados	(10.831)	-39%	0%	(10.831)	-38%
						Resultado do exercício	3.901	14%	2%	3.822	14%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>28.013</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>28.178</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>28.013</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>28.178</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela de Estoques que representa 53% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 50% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 20% 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 ocorreram variações significativas 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 – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 2% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 95% pelo Patrimônio Líquido.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 33.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 375 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 10.831 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 3.901 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:

- **Fornecedores:** Em novembro/2024, registrou-se uma redução em 100%, sendo totalmente liquidado especialmente quanto a contratação de consultorias ambientais e geológicas necessárias para reverter a suspensão das operações produtivas, além de manutenções preventivas na planta de britagem.
- **Impostos e contribuições a recolher:** Registrou-se em novembro/2024, uma redução em 48%, sendo R\$ 38 mil a menos que o mês anterior, ocasionado pela venda de itens de almoxarifado intercompany.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

---

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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	OUT	NOV
USIBRITA	43	43

- **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 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 38% por Obrigações sociais trabalhistas, 33% por Recuperação Judicial; 17% por provisão para contingências, e outras contas a pagar que representam 12% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	12.425	100%
Custos dos Produtos Vendidos	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(10.959)	-88%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	1.466	12%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(371)	-470%	-13%	(426)	-537%	(3.729)	-96%	32%	(2.836)	-23%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	454	574%	-11%	508	641%	7.661	196%	-352%	(3.034)	-24%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>82</b>	<b>104%</b>	<b>0%</b>	<b>82</b>	<b>103%</b>	<b>3.931</b>	<b>101%</b>	<b>-167%</b>	<b>(5.870)</b>	<b>-47%</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>82</b>	<b>104%</b>	<b>0%</b>	<b>82</b>	<b>103%</b>	<b>3.931</b>	<b>101%</b>	<b>-189%</b>	<b>(4.404)</b>	<b>-35%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	2	0%	-96%	39	0%
Despesa Financeira	(3)	-4%	26%	(2)	-3%	(33)	-1%	-73%	(119)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>3.901</b>	<b>100%</b>	<b>-187%</b>	<b>(4.484)</b>	<b>-36%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(0)	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>79</b>	<b>100%</b>	<b>3.901</b>	<b>100%</b>	<b>-187%</b>	<b>(4.484)</b>	<b>-36%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou lucro líquido de R\$ 79 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 79 mil. Já no acumulado em 2024 houve o lucro líquido de R\$ 3.901 mil.

Não houve registro de receitas de vendas em novembro/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 novembro/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:

- **Receita operacional líquida:** 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 novembro/2024 não ocorreram vendas na unidade. O período de paralização também será aproveitado para manutenções corretivas e preventivas nas instalações de britagem e frotas. Enquanto isto parte das vendas e clientes serão atendidos por outra unidade do grupo cuja logística e localização geográfica são aproximadas.

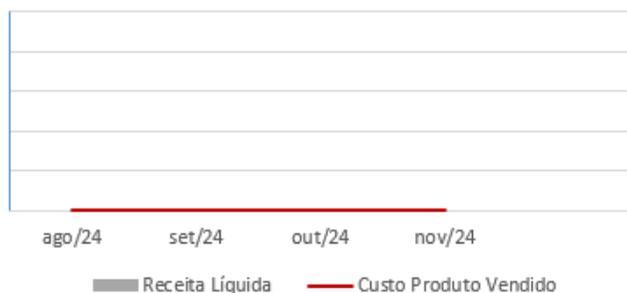
- **Outras Receitas (Despesas) Operacionais:** Em novembro/2024, as “Outras Receitas Operacionais” de novembro/2024 tiveram a reclassificação de R\$ 128 mil relativo a ganhos de descontos obtidos na RJ que passaram a ser apresentados na linha de “Receitas Financeiras” onde se percebe a variação comparativa. Ainda em novembro só tive destaque nas “Outras Receitas Operacionais” o efeito de R\$ 595 mil referente a arrendamento de equipamentos para a empresa Montreal. Já nas “Outras Despesas Operacionais” em novembro/2024 o destaque é apenas para os custos do mês R\$ 534 mil (R\$ 456 mil no mês anterior) foram parcialmente revertidos em R\$ 379 mil (R\$ 350 mil no mês anterior) devido a cessão de mão de obra à Montreal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## 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 pratica preços de vendas superiores aos custos a partir de março/2023, sem margem negativa:

**Margem Bruta**



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

**Despesas Financeiras - R\$ mil**



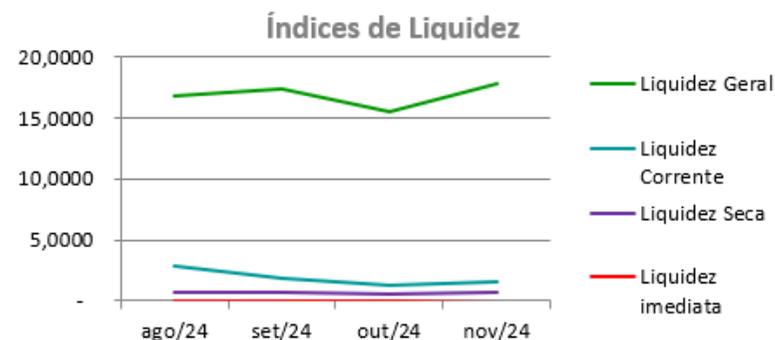
As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:

**Resultado Líquido R\$ mil**



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	16,7682	17,4513	15,5460	17,8610
Liquidez Corrente	2,9052	1,7792	1,2630	1,5670
Liquidez Seca	0,6709	0,7316	0,5875	0,7395
Liquidez imediata	0,0242	0,0442	0,0273	0,0180



**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.

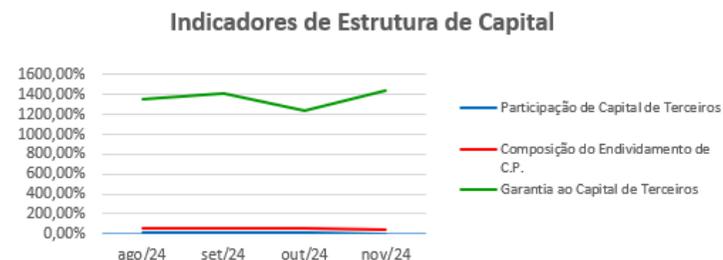
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	6,90%	6,62%	7,44%	6,50%
Composição do Endividamento de C.P.	58,85%	57,07%	62,12%	56,19%
Garantia ao Capital de Terceiros	1349,30%	1410,91%	1243,76%	1437,40%



**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%.

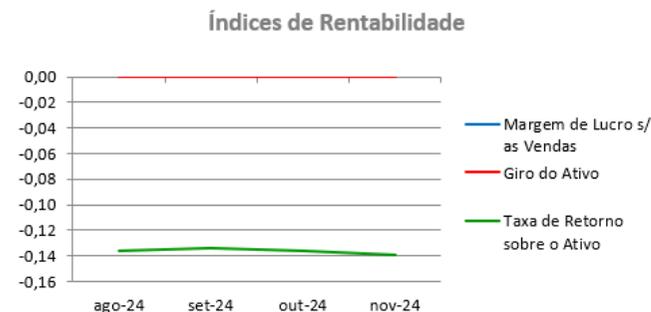
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

**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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0%	0%	0%	0%
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,14	-0,13	-0,14	-0,14



**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 30 de novembro 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	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	26.756	26.632		
Passivo não circulante	<u>27.052</u>	<u>27.132</u>		
	296	500	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	1.391	1.365		
Passivo operacional	<u>1.126</u>	<u>881</u>		
	265	484	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	31	16		
Passivo financeiro	-	-		
	31	16	(+)	(+)

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 Recuperada 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 lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 79 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 3.901 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Obrigações Sociais e Trabalhistas em R\$ 595 mil que equivalem a 38% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 26.445 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>3.771</b>	<b>29%</b>	<b>3%</b>	<b>3.674</b>	<b>28%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.397</b>	<b>11%</b>	<b>1%</b>	<b>1.384</b>	<b>11%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	9	0%	-53%	19	0%	Fornecedores	611	5%	61%	379	3%
Clientes	2.483	19%	7%	2.324	18%	Impostos e contribuições a recolher	210	2%	-18%	255	2%
Estoques	1.244	10%	-6%	1.321	10%	Remunerações e encargos sociais	467	4%	-24%	615	5%
Outros ativos	34	0%	241%	10	0%	Outras contas a pagar	110	1%	-18%	134	1%
						RJ Recuperação Judicial		0%	0%		0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.100</b>	<b>71%</b>	<b>-3%</b>	<b>9.384</b>	<b>72%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>4.401</b>	<b>34%</b>	<b>3%</b>	<b>4.275</b>	<b>33%</b>
Depósitos judiciais	613	5%	0%	613	5%	Provisões para Contingências	3.487	27%	0%	3.487	27%
Outros ativos		0%	-100%	205	2%	IRPJ/ CSSL diferidos líquidos	788	6%	0%	788	6%
Imobilizado	8.479	66%	-1%	8.557	66%	RJ Recuperação Judicial		0%	0%		0%
Intangível	8	0%	-13%	10	0%	Partes Relacionadas	126	1%	100%		0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.073</b>	<b>55%</b>	<b>-4%</b>	<b>7.399</b>	<b>57%</b>
						Capital social	14.036	109%	0%	14.036	107%
						Reserva de avaliação patrimonial	2.336	18%	-2%	2.372	18%
						Prejuízos Acumulados	(9.312)	-72%	0%	(9.349)	-72%
						Resultado do exercício	13	0%	-96%	340	3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>12.871</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>13.058</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>12.871</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>13.058</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 71% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela conta de Clientes e Estoques, que representa 99% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 93% 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 nas contas do Ativo no período em análise foi registrada na seguinte conta:

- **Outros ativos:** No mês de novembro/2024, este grupo de contas registrou uma redução em 100% no ativo não circulante, sendo R\$ 205 mil menor que o mês anterior, pois o saldo mútuo constituído contra a controladora Ical foi devidamente recebido e baixado, sendo os recursos utilizados para liquidações pontuais ao final do mês. Adicionalmente foram recebidos outros R\$ 126 mil que passaram a compor saldo de Adiantamento para Futuro aumento de capital no passivo não circulante. Este residual será alvo de encontro de contas e regularização entre a Ical e o Comprador da UPI.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 11% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 34% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 55% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências representa 60% do total das exigibilidades e o saldo com partes relacionadas correspondem a 2% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.036 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 2.336 mil; Prejuízos acumulados em R\$ 9.312 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$13 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 nas contas do Passivo no período em análise foram registradas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Em novembro/2024, registrou-se um aumento em 61%, sendo R4 232 mil maior no comparativo, devido a notas de locações de máquinas e peças de manutenção de britagem adquiridas ao final do mês.

- Remunerações e encargos sociais: O saldo de “Remunerações e Encargos Sociais” se reduziu, em novembro/2024, em 24%, R\$ 148 mil a menos que o mês anterior, devido à liquidação parcial de décimo terceiro salários e concessão de férias que assim reduziram os provisionamentos anteriormente acumulados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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	OUT	NOV
PYLA	49	49

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

	Pyla	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	2.324	1.956
Vencidos até 30 dias	373	342
Vencidos de 31 a 90 dias	16	73
Vencidos de 91 a 180 dias	22	15
Vencidos de 181 a 360 dias	1	186
Vencidos acima de 360 dias	22	27
	<u>2.758</u>	<u>2.599</u>
Ajuste ao valor recuperável	(275)	(275)
Total	<u>2.483</u>	<u>2.324</u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 60% por Provisões para Contingências; seguido de 17% das Obrigações Tributárias, 11% de Fornecedores e as demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>1.511</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>	<b>1.655</b>	<b>100%</b>	<b>15.910</b>	<b>100%</b>	<b>-8%</b>	<b>17.290</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(1.425)	-94%	17%	(1.217)	-74%	(13.505)	-85%	-10%	(15.055)	-87%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>85</b>	<b>6%</b>	<b>-80%</b>	<b>437</b>	<b>26%</b>	<b>2.405</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>	<b>2.235</b>	<b>13%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(138)	-9%	-28%	(192)	-12%	(1.565)	-10%	-48%	(2.997)	-17%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(270)	-18%	-17%	(325)	-20%	(702)	-4%	223%	(217)	-1%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(407)</b>	<b>-27%</b>	<b>-21%</b>	<b>(517)</b>	<b>-31%</b>	<b>(2.268)</b>	<b>-14%</b>	<b>-29%</b>	<b>(3.214)</b>	<b>-19%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>121%</b>			<b>105%</b>		<b>99%</b>			<b>106%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(322)</b>	<b>-21%</b>	<b>303%</b>	<b>(80)</b>	<b>-5%</b>	<b>137</b>	<b>1%</b>	<b>-114%</b>	<b>(979)</b>	<b>-6%</b>
Receita financeira		0%	-30%		0%	70	0%	14%	62	0%
Despesa Financeira	(5)	0%	-69%	(15)	-1%	(90)	-1%	-70%	(301)	-2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(327)</b>	<b>-22%</b>	<b>243%</b>	<b>(95)</b>	<b>-6%</b>	<b>118</b>	<b>1%</b>	<b>-110%</b>	<b>(1.219)</b>	<b>-7%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%	-	0%	(104)	-1%	-107%	1.580	9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(327)</b>	<b>-22%</b>	<b>243%</b>	<b>(95)</b>	<b>-6%</b>	<b>13</b>	<b>0%</b>	<b>-96%</b>	<b>361</b>	<b>2%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 327 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 95 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 13 mil no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 6% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024 contra o resultado bruto de 26% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 121% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra 105% no mês anterior.

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

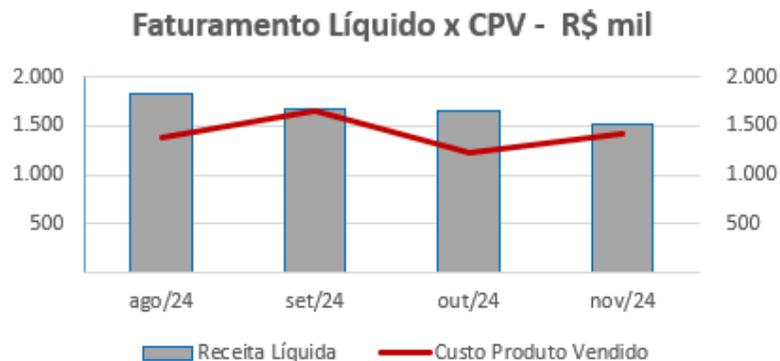
- **Receita Operacional Líquida x Custos dos Produtos vendidos:** Em novembro/2024, a empresa teve redução de 9%, mas os custos fixos com manutenções e locações não caíram no mesmo patamar e assim a margem bruta foi prejudicada no comparativo. No final do mês de novembro/24 a Controladora Ical concluiu o processo de venda de participações nesta Empresa/UPI passando o seu controle aos compradores definidos em processo competitivo, conforme estabelecido no Plano de Recuperação Judicial.

- **Outras despesas operacionais:** Nas “Outras Receitas Operacionais” do mês de novembro/24 houve a reclassificação de efeitos de descontos obtidos na RJ que passaram a ser apresentados na linha de “Receitas Financeiras” onde explica também a variação observada no comparativo. Já as “Outras despesas operacionais” a empresa apresentou redução devido a menores efeitos de ajustes de inventários conforme levantamentos topográficos realizados. No mês anterior também se nota outros efeitos de ajustes para custos não alocáveis na produção do período.

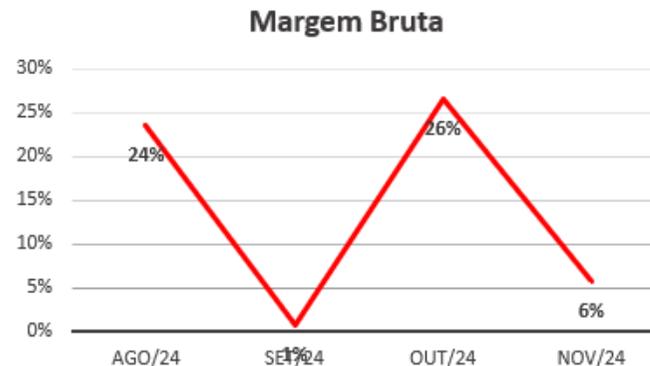
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

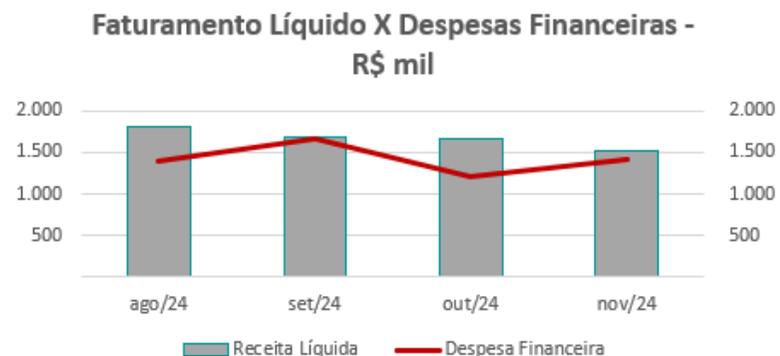
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



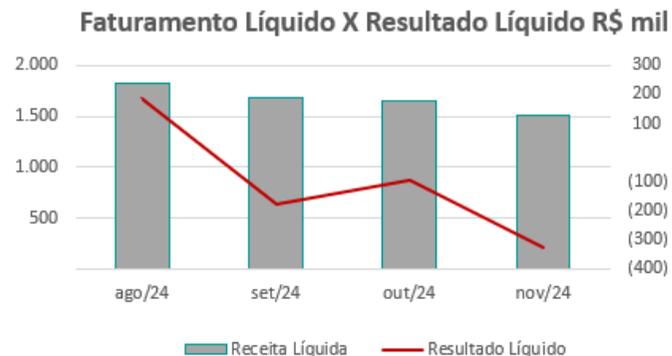
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



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

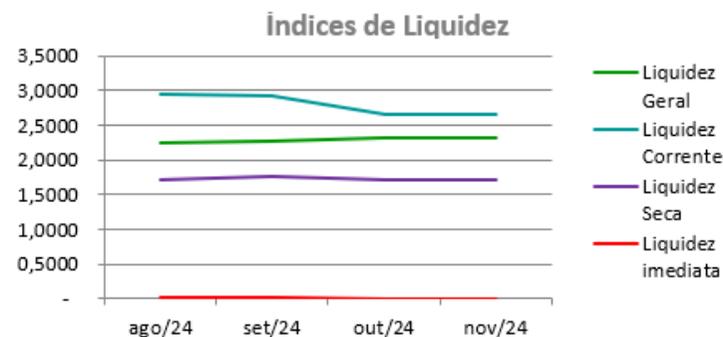


As variações no resultado líquido não acompanham a receita líquida mensal, devido a registros pontuais de despesas operacionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	2,2519	2,2635	2,3077	2,3077
Liquidez Corrente	2,9492	2,9228	2,6553	2,6553
Liquidez Seca	1,7238	1,7582	1,7006	1,7006
Liquidez imediata	0,0262	0,0213	0,0138	0,0138



**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.

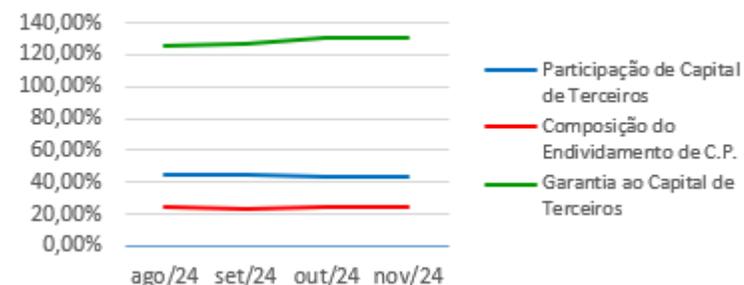
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	44,41%	44,18%	43,33%	43,33%
Composição do Endividamento de C.P.	24,88%	23,77%	24,45%	24,45%
Garantia ao Capital de Terceiros	125,19%	126,35%	130,77%	130,77%

**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%.

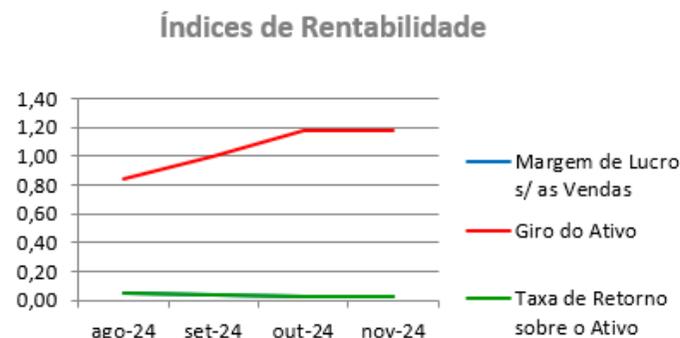
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

**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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,06	0,03	0,02	0,02
Giro do Ativo	0,84	0,99	1,18	1,18
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,05	0,03	0,03	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 30 de novembro 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:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	9.384	9.100		
Passivo não circulante	<u>11.674</u>	<u>11.474</u>		
	2.290	2.374	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	3.655	3.762		
Passivo operacional	<u>1.384</u>	<u>1.397</u>		
	2.271	2.365	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	19	9		
Passivo financeiro	-	-		
	19	9	(+)	(+)

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 30 de novembro de 2024 de R\$ 327 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 13 mil, no exercício de 2024.

Os principais representantes das obrigações da Recuperanda são as Provisões para Contingências em R\$ 3.487 mil e Obrigações Tributárias R\$ 611 mil, que juntos equivalem a 77% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 7.073 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>		0%	0%		0%	<b>CIRCULANTE</b>	5	0%	0%		0%
Caixa e equivalente de caixas		0%	0%		0%	Fornecedores	5	0%	100%		0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>531.925</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>529.905</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>53.687</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>53.650</b>	<b>10%</b>
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	156	0%	0%	156	0%
Investimentos	530.878	100%	0%	528.858	100%	Obrigações com partes relacionadas	14.922	3%	0%	14.885	3%
						RJ Recuperação Judicial	16	0%	0%	16	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	38.593	7%	0%	38.593	7%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>478.233</b>	<b>90%</b>	<b>0%</b>	<b>476.254</b>	<b>90%</b>
						Capital social	176.636	33%	0%	176.636	33%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-3%	0%	(14.367)	-3%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	45.401	9%	0%	45.401	9%
						Resultado do exercício	270.562	51%	1%	268.584	51%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>531.925</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>529.905</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>531.925</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>529.905</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 mínimo, sendo R\$ 28.411 mil maior que o mês anterior, devido reconhecimento de ganho com a equivalência patrimonial.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 10% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 90% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 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\$ 270.562 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 – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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 local, 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 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 72% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar; seguido de 28% 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(42)	-2%	6%	(39)	0%	(576)	0%	30%	(444)	-1%
Resultado da equivalência patrimonial	2.020	102%	-93%	28.410	100%	271.133	100%	356%	59.481	99%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	0%	-	0%	15	0%	100%	-	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>1.978</b>	<b>100%</b>	<b>-93%</b>	<b>28.371</b>	<b>100%</b>	<b>270.572</b>	<b>100%</b>	<b>358%</b>	<b>59.037</b>	<b>98%</b>
Receita financeira	-	0%	0%		0%	-	0%	0%	1.428	2%
Despesa Financeira	()	0%	-2%	()	0%	(10)	0%	-5%	(10)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>1.978</b>	<b>100%</b>	<b>-93%</b>	<b>28.371</b>	<b>100%</b>	<b>270.562</b>	<b>100%</b>	<b>348%</b>	<b>60.455</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	100%		0%	-	0%	0%	(208)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>1.978</b>	<b>100%</b>	<b>-93%</b>	<b>28.371</b>	<b>100%</b>	<b>270.562</b>	<b>100%</b>	<b>349%</b>	<b>60.247</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.978 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 28.371 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 270.562 mil, no exercício de 2024.

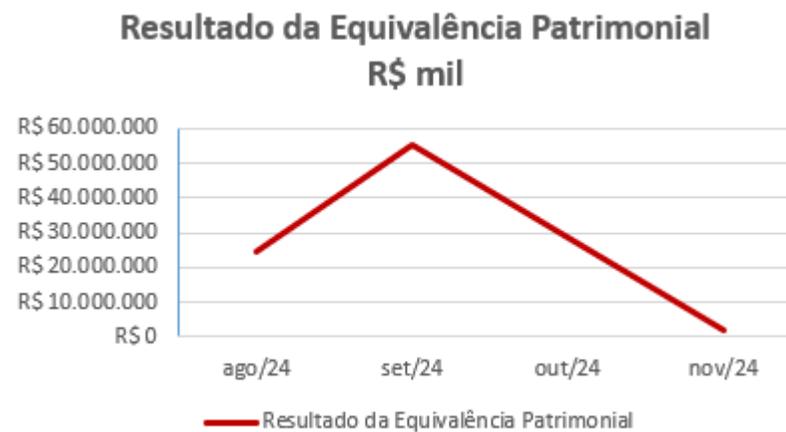
A UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. não possui faturamento, sendo o principal componente do resultado do exercício a conta de Resultado da Equivalência Patrimonial, que oscila conforme apuração de resultado em sua controlada Ical.

Em novembro/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 – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

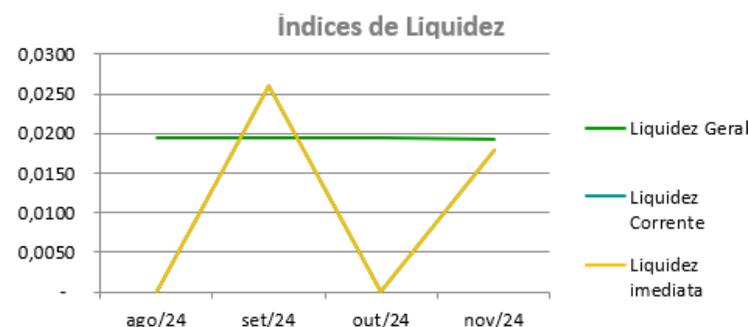
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



**Índices de Liquidez:**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	0,0195	0,0195	0,0195	0,0195
Liquidez Corrente	0,00	0,0259	0,00	0,0179
Liquidez imediata	0,00	0,0259	0,00	0,0179



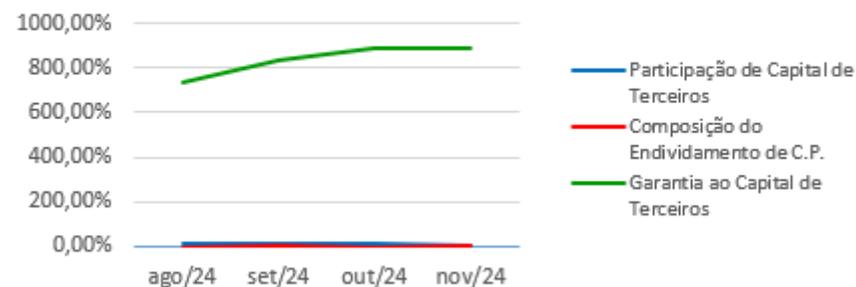
**Liquidez geral** – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	12,01%	10,69%	10,12%	10,09%
Composição do Endividamento de C.P.	0,00%	0,02%	0,00%	0,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	732,74%	835,43%	887,70%	890,69%

**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.

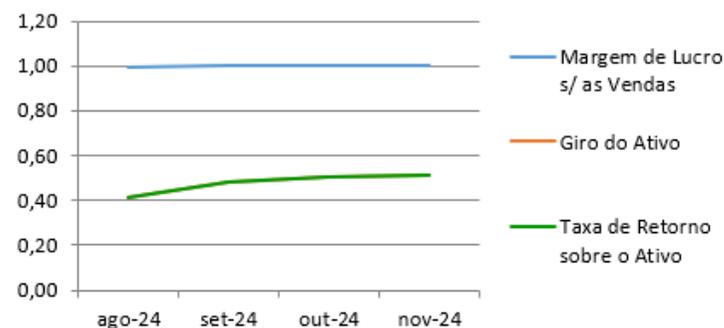
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,00	1,00	1,00	1,00
Giro do Ativo	0,42	0,48	0,51	0,51
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,41	0,48	0,51	0,51

### 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 30 de novembro 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>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>	<u>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	529.905	531.925		
Passivo não circulante	<u>529.905</u>	<u>531.920</u>		
		(5)	(+)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional				
Passivo operacional		<u>5</u>		
		(5)	(+)	(-)
<b>T</b>				
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 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.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 1.978 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 270.562 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\$ R\$ 38.593 mil que equivalem a 72% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 478.233 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.565</b>	<b>21%</b>	<b>34%</b>	<b>4.901</b>	<b>18%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>655</b>	<b>2%</b>	<b>12%</b>	<b>583</b>	<b>2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3	0%	-82%	15	0%	Fornecedores	15	0%	-34%	23	0%
Clientes	4.775	16%	42%	3.366	12%	Impostos e contribuições a recolher	262	1%	313%	63	0%
Estoques	1.785	6%	18%	1.518	6%	Remunerações e Encargos Sociais	287	1%	-7%	307	1%
Outros ativos	2	0%	15%	2	0%	Provisões	91	0%	-52%	190	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>24.009</b>	<b>79%</b>	<b>7%</b>	<b>22.478</b>	<b>82%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.964</b>	<b>13%</b>	<b>0%</b>	<b>3.964</b>	<b>14%</b>
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	12%	0%	3.771	14%
Impostos	83	0%	77%	47	0%	Recuperação Judicial	193	1%	0%	193	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	19.264	63%	7%	17.925	65%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>25.954</b>	<b>85%</b>	<b>14%</b>	<b>22.833</b>	<b>83%</b>
Ativos Financeiros		0%	0%		0%	Capital social	11.215	37%	0%	11.215	41%
Imobilizado	4.571	15%	4%	4.415	16%	Reserva Legal	1.179	4%	0%	1.179	4%
Intangível	21	0%	-2%	21	0%	Resultado do exercício	13.561	44%	30%	10.439	38%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>30.573</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>	<b>27.379</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>30.573</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>	<b>27.379</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 79% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 100% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 80% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 19% 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:

- **Clientes:** Em novembro/2024, o saldo de clientes aumentou em 42%, sendo R\$ 1.409 mil maior no comparativo, devido a mudança de perfil da carteira que trouxe para empresa novos clientes importantes, que embora com prazo médio menor, contribuíram para aumento comparativo.
- **Estoques:** No mês de novembro/2024, o saldo de “Estoques” teve elevação em 18%, R\$ 267 mil maior no comparativo, devido a aumento de calcário britado e aquisição de insumos intercompany para a britagem.
- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em novembro/2024, o saldo mútuo com a controladora elevou-se em 7%, sendo R\$ 1.339 mil maior que o mês anterior, pois foi possível manter as remessas de recursos para a controladora com o excedente de caixa originado do fluxo normal de recebimentos junto a clientes.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 2% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 13% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 85% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 82% 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\$ 13.561 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:

- **Impostos e contribuições a recolher:** Registrou-se em outubro/24, um aumento em 313% neste grupo de contas, pois as obrigações com “Tributos a recolher” aumentaram conforme proporção de faturamento maior no período, com efeitos para PIS e COFINS.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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	OUT	NOV
M. PEDRA BONITA	12	12

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

	M. Pedra Bonita	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	4.766	3.414
Vencidos até 30 dias	132	72
Vencidos de 31 a 90 dias	3	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	14	14
Vencidos acima de 360 dias	39	45
	4.954	3.545
Ajuste ao valor recuperável	(179)	(179)
Total	4.775	3.366

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 82% pela Provisão de Contingências e em 18% pelos demais passivos.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$Mil									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	4.100	100%	47%	2.786	100%	26.071	100%	8%	24.072	100%
<b>Custos dos Produtos Vendidos</b>	(985)	-24%	-12%	(1.123)	-40%	(10.283)	-39%	12%	(9.149)	-38%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>3.114</b>	<b>76%</b>	<b>87%</b>	<b>1.663</b>	<b>60%</b>	<b>15.788</b>	<b>61%</b>	<b>6%</b>	<b>14.923</b>	<b>62%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(53)	-1%	-42%	(92)	-3%	(1.195)	-5%	7%	(1.117)	-5%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	63	2%	-68%	195	7%	71	0%	-130%	(237)	-1%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>10</b>	<b>0%</b>	<b>-91%</b>	<b>104</b>	<b>4%</b>	<b>(1.124)</b>	<b>-4%</b>	<b>-17%</b>	<b>(1.354)</b>	<b>-6%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>24%</b>			<b>37%</b>		<b>44%</b>			<b>44%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>3.124</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>1.767</b>	<b>63%</b>	<b>14.664</b>	<b>56%</b>	<b>8%</b>	<b>13.569</b>	<b>56%</b>
Receita financeira		0%	-21%	1	0%	5	0%	-100%	16	0%
Despesa Financeira	(3)	0%	-86%	(19)	-1%	(475)	-2%	-102%	(274)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>3.122</b>	<b>76%</b>	<b>79%</b>	<b>1.748</b>	<b>63%</b>	<b>14.194</b>	<b>54%</b>	<b>-100%</b>	<b>13.311</b>	<b>55%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%	(633)	-2%	-100%	(726)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>3.122</b>	<b>76%</b>	<b>79%</b>	<b>1.748</b>	<b>63%</b>	<b>13.561</b>	<b>52%</b>	<b>-100%</b>	<b>12.585</b>	<b>52%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 3.122 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.748 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 13.561 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi 76% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024 contra o resultado bruto em 60% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 24% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra 37% no mês anterior.

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

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2024, registrou-se um aumento de 47% no faturamento líquido da Empresa representando novo patamar de faturamento após reorganização das carteiras comerciais entre as empresas do grupo. No mês, com compras de insumos intercompany, os custos se comportaram bem e foi possível perceber um aumento da margem bruta no comparativo dos períodos em análise.

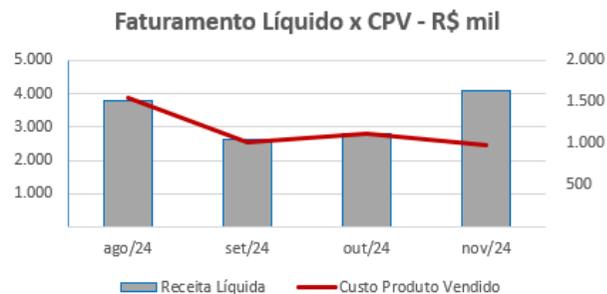
- **Outras despesas operacionais:** As “Outras despesas operacionais” ainda se mantiveram invertidas no período com ajustes positivos de inventários de R\$63 mil (R\$196 mil no mês anterior), conforme levantamentos topográficos.

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

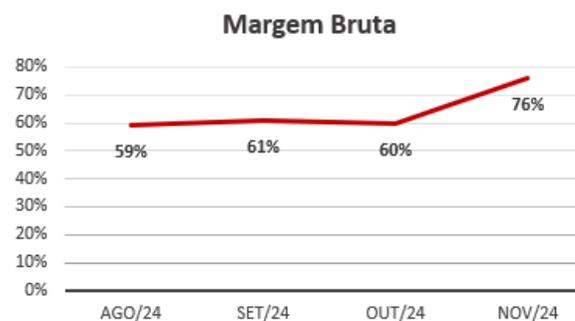
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## 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 novembro/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:

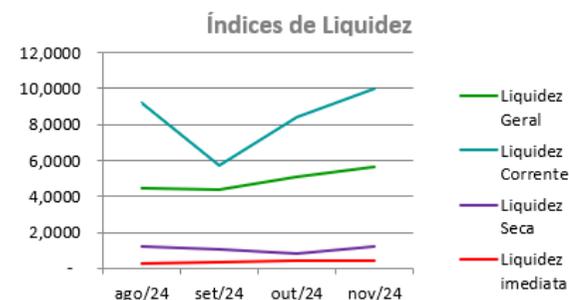


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	4,4302	4,3784	5,0460	5,6249
Liquidez Corrente	9,2125	5,7356	8,4064	10,0248
Liquidez Seca	1,1865	1,0814	0,8535	1,2057
Liquidez imediata	0,2984	0,3023	0,3830	0,4502



**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.

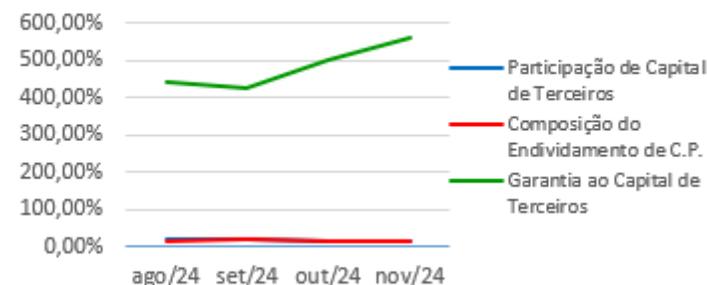
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	18,51%	18,92%	16,61%	15,11%
Composição do Endividamento de C.P.	13,88%	19,44%	12,82%	14,18%
Garantia ao Capital de Terceiros	440,26%	428,58%	502,16%	561,89%

**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%.

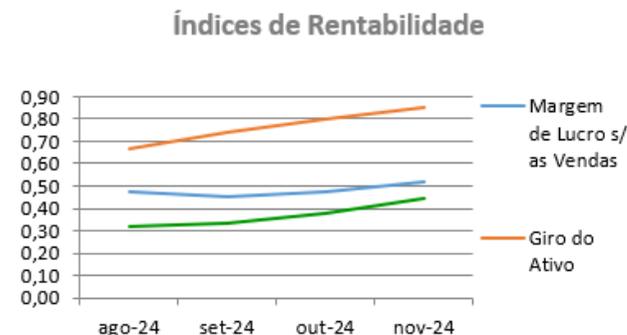
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

**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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,47	0,45	0,48	0,52
Giro do Ativo	0,67	0,74	0,80	0,85
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,32	0,33	0,38	0,44



**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 30 de novembro 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>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>	<u>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	22.478	24.009		
Passivo não circulante	<u>26.796</u>	<u>29.918</u>		
	4.318	5.910	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	4.886	6.562		
Passivo operacional	<u>583</u>	<u>655</u>		
	4.303	5.907	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	15	3		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	15	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 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 30 de novembro de 2024 de R\$ 3.122 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 13.561 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 82% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 25.954 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/24	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>51</b>	<b>0%</b>	<b>-21%</b>	<b>65</b>	<b>0%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>15</b>	<b>0%</b>	<b>-35%</b>	<b>22</b>	<b>0%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	51	0%	-21%	64	0%	Impostos e contribuições a recolher	7	0%	-58%	17	0%
Estoques		0%	-100%		0%	Obrigações com Recuperação Judicial		0%	0%		0%
						Fornecedores	8	0%	29%	6	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>13.878</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>13.371</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.596</b>	<b>26%</b>	<b>61%</b>	<b>2.230</b>	<b>17%</b>
Depósitos judiciais	23	0%	0%	23	0%	Provisão para contingências	3.286	24%	52%	2.161	16%
Partes Relacionadas		0%	0%		0%	Obrigações com Recuperação Judicial		0%	0%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	661	5%	100%		0%	Mútuos	310	2%	350%	69	1%
Imobilizado	13.164	95%	-1%	13.318	99%						
Intangível	30	0%	0%	30	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>10.319</b>	<b>74%</b>	<b>-8%</b>	<b>11.184</b>	<b>83%</b>
						Capital social	35.000	251%	0%	35.000	260%
						Ajuste avaliação patrimonial	(7.538)	-54%	0%	(7.538)	-56%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	(15.942)	-114%	0%	(15.942)	-119%
						Resultado do exercício	(1.200)	-9%	258%	(336)	-2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>13.930</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>13.436</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>13.930</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>13.436</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante é constituído em 95% 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 registrada na conta “Impostos e contribuições a recuperar”, que registrou um aumento em 100%, pois houve o reconhecimento pela empresa, da provisão para riscos tributários federais, mas também reconheceu créditos tributários de R\$ 661 mil, relativos a parcelamento já liquidado anteriormente, de modo a permitir a imediata compensação quando homologado pela autoridade fiscal a legitimidade do débito parcelado.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 0% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 26% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 74% pelo Patrimônio Líquido.

As Provisões para Contingências representam 91% 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\$ 1.200 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 registrada na conta Mútuos, que aumentou significativamente em novembro/2024, pois o saldo mútuo com a controladora lcal aumentou devido ao recebimento de recursos necessários para a liquidação de obrigações com consultorias e outros serviços contratados no último mês.

As demais contas do Passivo não apresentaram variação significativa no período ou não foram comentadas pelas Recuperandas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

---

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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.

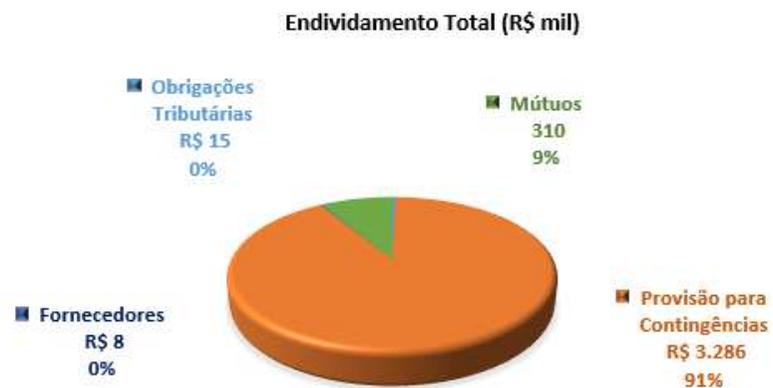
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

Sem operação e com saldo da carteira de clientes zerado. Não há estudos quanto à idade dos saldos a vencer e vencidos.

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 91% por Provisão para contingências, seguido de 9% 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	-	0%	0%	-	0%	34.751	100%	-99%	2.479	100%
Custos dos Produtos Vendidos	-	0%	0%	-	0%	(24)	-70%	-99%	(2.029)	-82%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	-	0%	0%	-	0%	10	30%	-98%	450	18%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(400)	46%	55%	(259)	99%	(3.202)	-9213%	-49%	(6.277)	-253%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(463)	54%	-1612766%		0%	(545)	-1568%	-105%	11.306	456%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(864)</b>	<b>100%</b>	<b>233%</b>	<b>(259)</b>	<b>99%</b>	<b>(3.746)</b>	<b>-10781%</b>	<b>-174%</b>	<b>5.029</b>	<b>203%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>0%</b>			<b>0%</b>		<b>10851%</b>			<b>-121%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(864)</b>	<b>100%</b>	<b>233%</b>	<b>(259)</b>	<b>99%</b>	<b>(3.736)</b>	<b>-10751%</b>	<b>-168%</b>	<b>5.479</b>	<b>221%</b>
Receita financeira		0%	-45%		0%	5	14%	-38%	8	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	-23%	(2)	1%	(111)	-321%	-80%	(556)	-22%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(865)</b>	<b>100%</b>	<b>232%</b>	<b>(261)</b>	<b>100%</b>	<b>(3.843)</b>	<b>-11058%</b>	<b>-178%</b>	<b>4.932</b>	<b>199%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	2.642	7603%	100%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(865)</b>	<b>100%</b>	<b>232%</b>	<b>(261)</b>	<b>100%</b>	<b>(1.200)</b>	<b>-3454%</b>	<b>-124%</b>	<b>4.932</b>	<b>199%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 865 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 261 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.200 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi nulo em 30 de novembro de 2024 contra o resultado bruto positivo de 0% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 0% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra 0% no mês anterior.

A principal variação ocorrida nas contas do resultado foi observada na seguinte conta:

- **Receita Líquida:** Em novembro/2024 o faturamento líquido da empresa se manteve suspenso, assim como a sua operação produtiva. A controladora Ical concluiu a venda desta UPI ao final do mês de novembro/24, excluindo a mesma do Processo de Recuperação Judicial, conforme homologação no processo.

- **Despesas e Gerais, Pessoal e Tributárias:** Nas “Despesas Gerais Administrativas” se elevaram no comparativo devido a gastos adicionais com consultoria ambientais e minerárias necessárias a retomada dos licenciamentos gerais da Empresa.

- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** O saldo de “Outras receitas Operacionais” se inverteu pontualmente no mês devido a efeitos de reclassificação para descontos obtidos na Recuperação Judicial no valor de R\$ 275 mil que passaram a ser apresentados na linha de “Receitas Financeiras” onde justifica a variação observada no comparativo. Já as “Outras despesas Operacionais” o mês de novembro/24 apresentou exclusivamente efeitos de provisão tributária no valor de R\$ 511 mil relativos à cobrança de débitos federais já parcelados anteriormente e outros R\$ 47 mil reativos a riscos trabalhistas identificados no relatório dos assessores jurídicos.

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

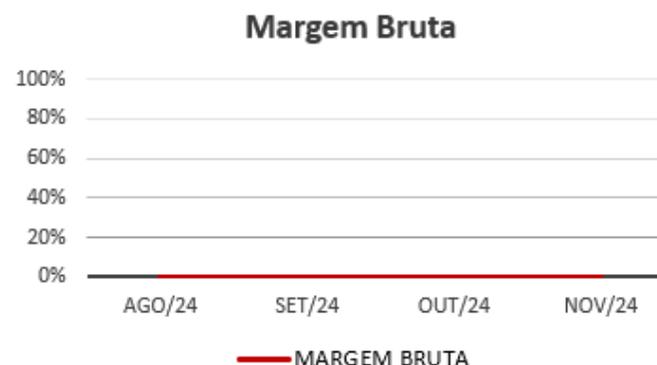
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## 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:

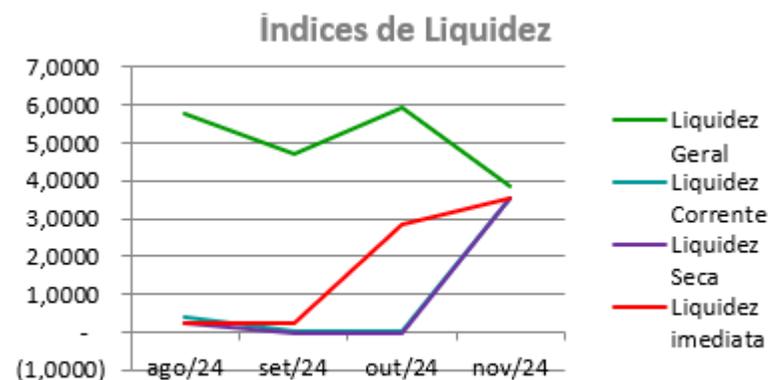


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida mensal, pequenas oscilações se devem principalmente as despesas operacionais pontuais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	5,7612	4,6966	5,9369	3,8580
Liquidez Corrente	0,3837	-	-	3,5371
Liquidez Seca	0,2223	(0,0230)	(0,0177)	3,5371
Liquidez imediata	0,2223	0,2227	2,8654	3,5183



**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.

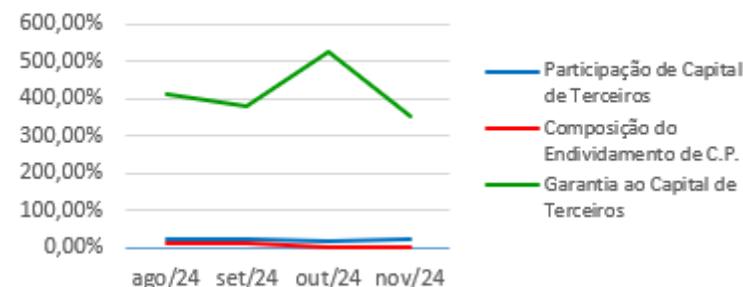
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	19,65%	20,97%	15,96%	22,11%
Composição do Endividamento de C.P.	11,07%	9,85%	1,00%	0,40%
Garantia ao Capital de Terceiros	408,84%	376,94%	526,38%	352,29%

**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%.

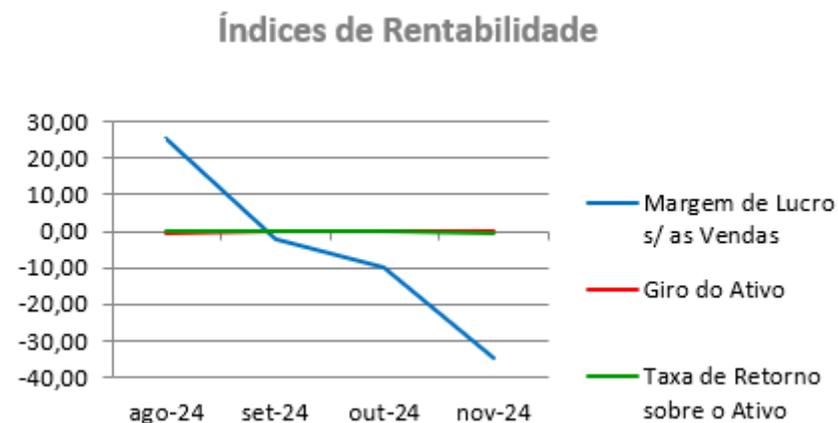
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

**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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	25,20	-2,15	-9,65	-34,54
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,06	-0,01	-0,03	-0,09



**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 30 de novembro 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	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	13.371	13.878		
Passivo não circulante	<u>13.414</u>	<u>13.915</u>		
	43	37	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	1			
Passivo operacional	<u>22</u>	<u>15</u>		
	(22)	(14)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	64	51		
Passivo financeiro	-	-		
	64	51	(+)	(+)

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 30 de novembro de 2024 de R\$ 865 mil e prejuízo acumulado de R\$ 1.200 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos da Provisão para contingências R\$ 3.286 mil que equivalem a 91% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.319 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>12.579</b>	<b>22%</b>	<b>14%</b>	<b>11.020</b>	<b>19%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.987</b>	<b>12%</b>	<b>-12%</b>	<b>7.951</b>	<b>14%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	136	0%	3%	132	0%	Fornecedores	2.586	5%	-19%	3.188	5%
Clientes	5.775	10%	19%	4.850	8%	Impostos e contribuições a recolher	1.927	3%	-15%	2.277	4%
Estoques	4.938	9%	15%	4.311	7%	Parcelamentos fiscais	630	1%	-30%	894	2%
Outros ativos	51	0%	5%	49	0%	Remunerações e encargos sociais	754	1%	-7%	814	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.678	3%	0%	1.678	3%	RJ Recuperação Judicial	332	1%	0%	332	1%
						Outras contas a pagar	759	1%	70%	447	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>44.330</b>	<b>78%</b>	<b>-6%</b>	<b>47.241</b>	<b>81%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>4.018</b>	<b>7%</b>	<b>-3%</b>	<b>4.151</b>	<b>7%</b>
Depósitos judiciais	434	1%	8%	402	1%	Provisão para contingências	1.398	2%	0%	1.398	2%
Saldos a receber com partes relacionadas	2.098	4%	-64%	5.871	10%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	41.386	73%	2%	40.611	70%	RJ Recuperação Judicial	587	1%	0%	586	1%
Intangível	413	1%	16%	356	1%	Parcelamentos Fiscais	1.344	2%	-9%	1.478	3%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>45.904</b>	<b>81%</b>	<b>-1%</b>	<b>46.159</b>	<b>79%</b>
						Capital social	14.000	25%	0%	14.000	24%
						Ajuste de avaliação patrimonial	(32)	0%	0%	(32)	0%
						Reservas lucro	26.447	46%	0%	26.447	45%
						Resultado do exercício	5.489	10%	-4%	5.744	10%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>56.909</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>58.261</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>56.909</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>58.261</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 78% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 85% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 93% 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.**

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

- **Clientes:** Em novembro/2024, a carteira de clientes aumentou em 19%, sendo R\$ 925 mil maior no comparativo, devido a retenções pontuais de cliente específico que redefiniu datas de liquidação para vendas ocorridas nos últimos 60 dias, acumulando saldo vencido na carteira, sem outros eventos de inadimplência ou alteração de prazos médios.
- **Estoques:** Em novembro/2024, registrou-se um aumento em 15%, sendo R\$ 627 mil a mais que o mês anterior, devido à ausência de vendas para o principal cliente, o que deu início a movimento estratégico de geração de estoques para suprir vendas no período chuvoso dos próximos meses.
- **Saldo a receber com partes relacionadas:** O saldo de “Mútuo com Partes Relacionadas”, no mês de novembro/2024, reduziu-se em 64%, R\$ 3.773 mil maior que o mês anterior, devido ao não recebimento de carteira junto ao principal cliente, o que exigiu novos aportes da Controladora para suportar custos e despesas do período, além de gastos com pessoal cedidos pela Usibrita que é outra empresa do grupo e também de arrendamentos de equipamentos móveis aplicados na Montreal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## **Análise do Passivo**

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 12% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 7% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 81% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 42% 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\$ 5.489 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 novembro/2024, registrou-se uma redução em 19%, sendo R\$ 602 mil menor que o mês anterior, devido a liquidação de fretes no escoamento de vendas para clientes e também pelo pagamento da locação de máquinas e veículos que se acentuou no período anterior de maior demanda na empresa.
- **Impostos e contribuições a recolher:** O saldo de “Impostos e Contribuições a recolher” teve redução de 15% no período comparativo devido a pagamento de obrigações com PIS e COFINS de períodos anteriores não compensados.
- **Parcelamentos fiscais:** Houve pagamento de Parcelamento Fiscal, inclusive com a liquidação integral de alguns parcelamentos permitindo a redução do saldo comparativo.
- **Outras contas a pagar:** Em novembro/2024, registrou um aumento em 70%, sendo R\$ 312 mil a mais no comparativo, devido ao recebimento de adiantamentos de clientes para compensação em vendas posteriores.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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:

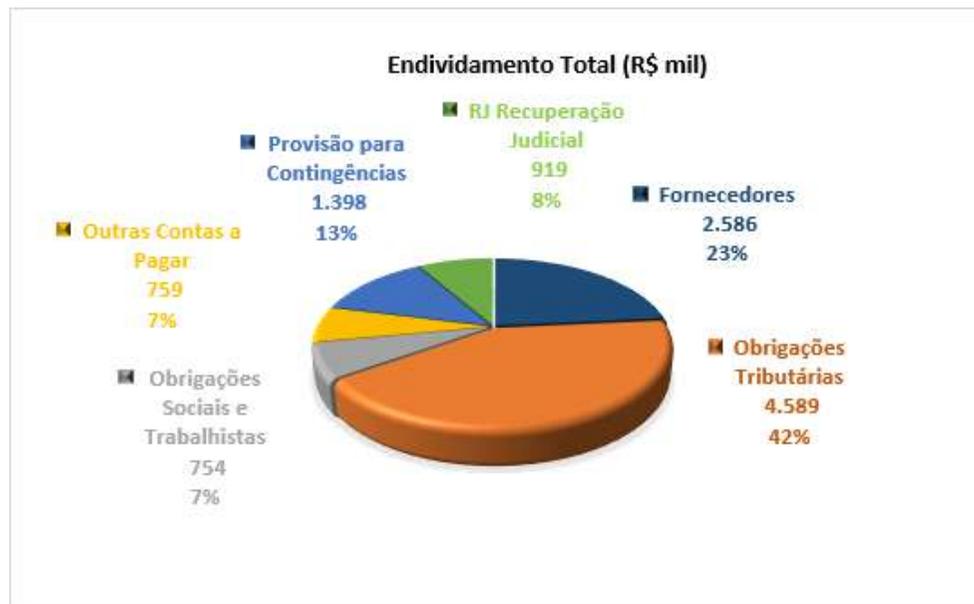
EMPRESA	OUT	NOV
MONTREAL	56	56

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

	Montreal	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	4.080	4.018
Vencidos até 30 dias	1.093	490
Vencidos de 31 a 90 dias	384	123
Vencidos de 91 a 180 dias	-	12
Vencidos de 181 a 360 dias	122	116
Vencidos acima de 360 dias	248	243
	<u>5.927</u>	<u>5.002</u>
Ajuste ao valor recuperável	(152)	(152)
Total	<u>5.775</u>	<u>4.850</u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 42% por Obrigações Tributárias; 23% de Fornecedores; 13% de Provisão para contingências; as demais contas a pagar representam 22% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.150</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>	<b>5.252</b>	<b>100%</b>	<b>66.901</b>	<b>100%</b>	<b>22%</b>	<b>54.837</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(3.807)	-92%	-18%	(4.653)	-89%	(54.472)	-81%	44%	(37.955)	-69%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>343</b>	<b>8%</b>	<b>-43%</b>	<b>598</b>	<b>11%</b>	<b>12.429</b>	<b>19%</b>	<b>-26%</b>	<b>16.882</b>	<b>31%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(451)	-11%	-29%	(632)	-12%	(6.703)	-10%	6%	(6.320)	-12%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	42	1%	-98%	1.801	34%	8.144	12%	-21%	10.302	19%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(409)</b>	<b>-10%</b>	<b>-135%</b>	<b>1.169</b>	<b>22%</b>	<b>1.441</b>	<b>2%</b>	<b>-64%</b>	<b>3.981</b>	<b>7%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>102%</b>			<b>66%</b>		<b>79%</b>			<b>62%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(66)</b>	<b>-2%</b>	<b>-104%</b>	<b>1.768</b>	<b>34%</b>	<b>13.870</b>	<b>21%</b>	<b>-34%</b>	<b>20.864</b>	<b>38%</b>
Receita financeira	4	0%	5%	4	0%	18	0%	-92%	219	0%
Despesa Financeira	(345)	-8%	8%	(319)	-6%	(5.052)	-8%	214%	(1.607)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(407)</b>	<b>-10%</b>	<b>-128%</b>	<b>1.452</b>	<b>28%</b>	<b>8.836</b>	<b>13%</b>	<b>-55%</b>	<b>19.475</b>	<b>36%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	152	4%	-129%	(519)	-10%	(3.347)	-5%	14%	(2.929)	-5%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(255)</b>	<b>-6%</b>	<b>-127%</b>	<b>933</b>	<b>18%</b>	<b>5.489</b>	<b>8%</b>	<b>-67%</b>	<b>16.546</b>	<b>30%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apresentou prejuízo líquido no valor de R\$ 255, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 933 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 5.489 mil no exercício de 2024.

O resultado bruto foi 8% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024 contra o resultado bruto de 11% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 102% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra 66% no mês anterior.

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

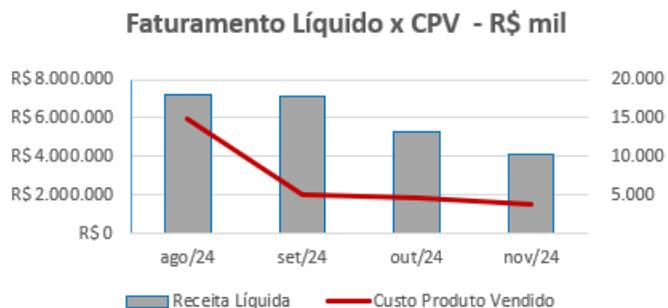
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2024 o faturamento líquido da empresa caiu 21% no comparativo, devido à redução gradativa devido a sazonalidade normal, pois clientes devem suspender totalmente as compras nos próximos meses chuvosos. Os custos não acompanharam a redução proporcional devido a parcela fixa dos gastos que assim contribuíram para uma piora maior da margem bruta que embora positiva deve seguir em patamares bem menores até o fim do período chuvoso em março/2025.

- **Outras receitas (despesas) operacionais:** A linha de “Outras receitas Operacionais” em novembro/24 teve efeito invertido/negativo devido a reclassificação de efeitos de descontos da RJ para o grupo de “Receitas Financeiras”. Já nas “Outras despesas Operacionais” o mês foi quase nulo, enquanto o mês comparativo anterior foi marcado por ganhos em ajustes de inventários conforme levantamentos topográficos realizados que assim inverteram a apresentação da linha no período.

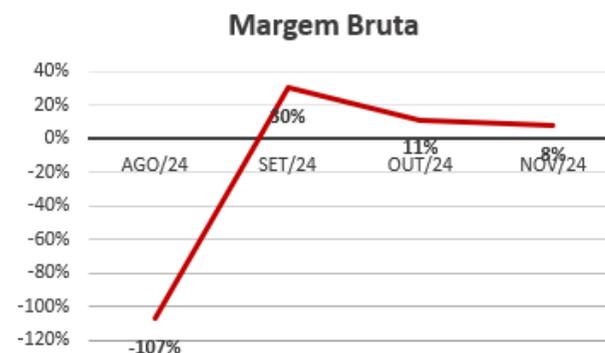
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Em novembro/2024 a empresa revisou sua apuração de tributos sobre a renda aplicando o Regime de Lucro Real e revisando suas bases de recolhimento anteriormente baseadas no Lucro Presumido. Com base nos resultados acumulados até o mês foi possível reverter despesas tributárias reconhecidas no passivo da Empresa.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

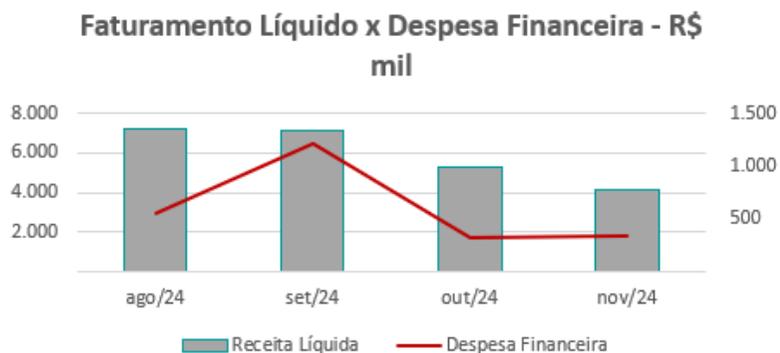
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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



As despesas financeiras não estão alinhadas com o faturamento líquido:

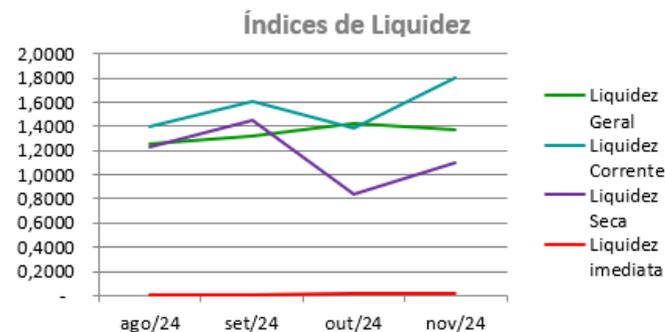


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	1,2588	1,3173	1,4289	1,3731
Liquidez Corrente	1,3954	1,6038	1,3859	1,8004
Liquidez Seca	1,2268	1,4491	0,8438	1,0935
Liquidez imediata	0,0086	0,0114	0,0166	0,0194



**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.

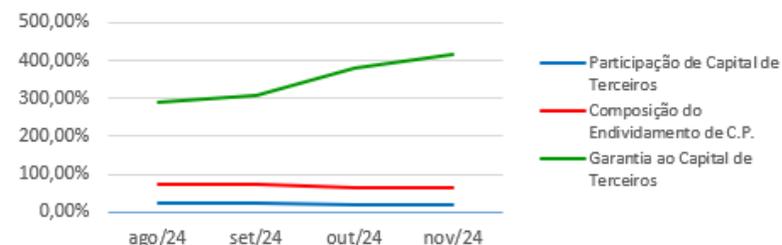
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	25,54%	24,44%	20,77%	19,34%
Composição do Endividamento de C.P.	72,00%	71,22%	65,70%	63,49%
Garantia ao Capital de Terceiros	291,57%	309,23%	381,40%	417,12%

**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%.

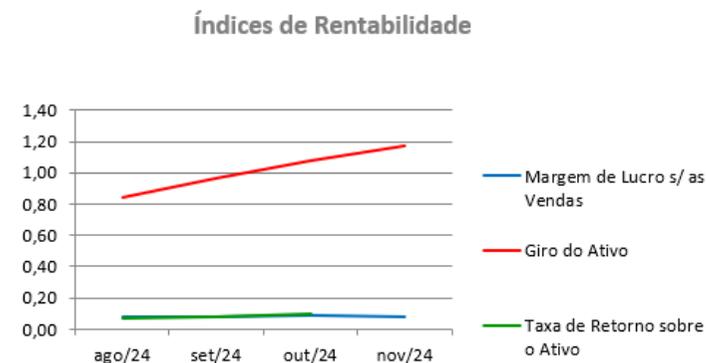
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

**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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,08	0,08	0,09	0,08
Giro do Ativo	0,84	0,96	1,08	1,18
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,07	0,08	0,10	0,10



**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 30 de novembro 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	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	47.241	44.330		
Passivo não circulante	50.310	49.922		
	3.069	5.592	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	10.888	12.443		
Passivo operacional	7.951	6.987		
	2.937	5.456	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	132	136		
Passivo financeiro	-	-		
	132	136	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 255 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 5.489 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 4.589 mil que equivalem a 42% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 45.904 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>-15%</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>142</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>142</b>	<b>10%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	2	0%	-15%	2	0%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	-13%	2	0%
Estoques						Correntistas Credores	132	10%	0%	132	9%
						RJ Recuperação Judicial	8	1%	0%	8	1%
						Fornecedores		0%	100%		0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.376</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.398</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>942</b>	<b>68%</b>	<b>4%</b>	<b>907</b>	<b>65%</b>
Saldos a receber de partes relacionadas	2	0%	0%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	171	12%	0%	170	12%
Imobilizado	1.374	100%	-2%	1.396	100%	Provisão para Contingências	727	53%	0%	727	52%
Intangível		0%	-100%	( )	0%	Outros passivos	45	3%	366%	10	1%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>294</b>	<b>21%</b>	<b>-16%</b>	<b>351</b>	<b>25%</b>
						Capital social	32.130	2332%	0%	32.130	2295%
						Prejuízos acumulados	(31.119)	-2258%	0%	(31.119)	-2222%
						Resultado do exercício	(718)	-52%	9%	(660)	-47%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.378</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.400</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.378</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.400</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 30 de novembro 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 100% 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 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 68% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 21% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências compõe 67% 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\$ 718 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 – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 67% pela Provisão para Contingências; 17% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 16% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(57)	101%	0%	(57)	99%	(716)	100%	-10%	(796)	99%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	1	-2%	0%	0%		7	-1%	-11%	7	-1%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(56)</b>	<b>99%</b>	<b>-2%</b>	<b>(57)</b>	<b>99%</b>	<b>(709)</b>	<b>99%</b>	<b>-10%</b>	<b>(788)</b>	<b>98%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	()	1%	-7%	()	1%	(8)	1%	-42%	(14)	2%
	<b>(56)</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>(58)</b>	<b>100%</b>	<b>(718)</b>	<b>100%</b>	<b>-11%</b>	<b>(803)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(56)</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>(58)</b>	<b>100%</b>	<b>(718)</b>	<b>100%</b>	<b>-11%</b>	<b>(803)</b>	<b>100%</b>

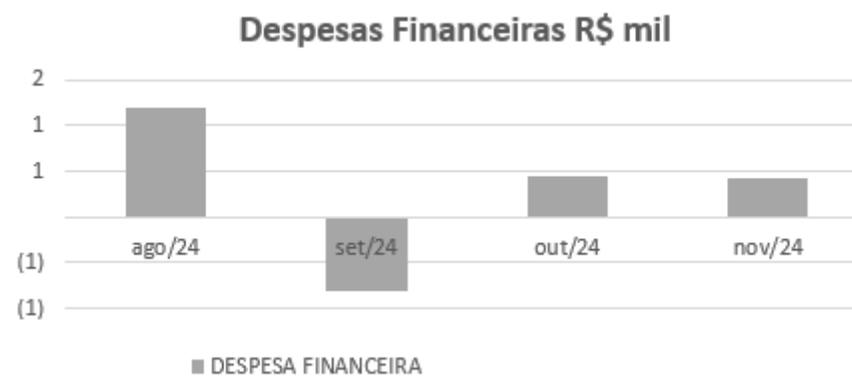
O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 56 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 58 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 718 mil no exercício de 2024.

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.

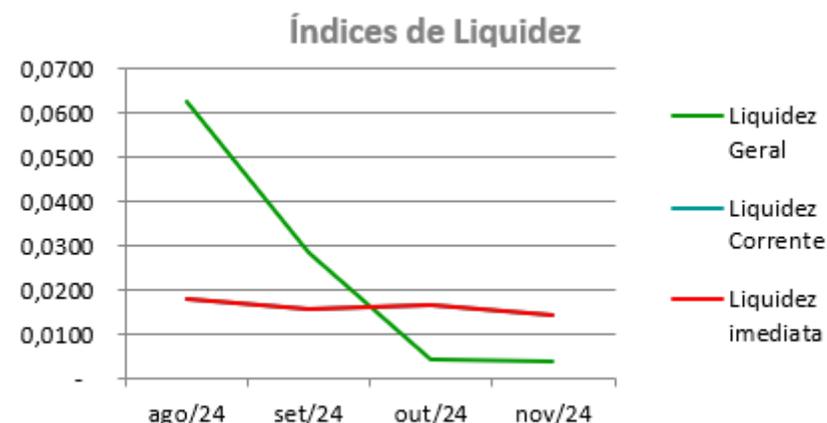
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	0,0626	0,0286	0,0042	0,0037
Liquidez Corrente	0,0181	0,0156	0,0167	0,0142
Liquidez imediata	0,0181	0,0156	0,0167	0,0142



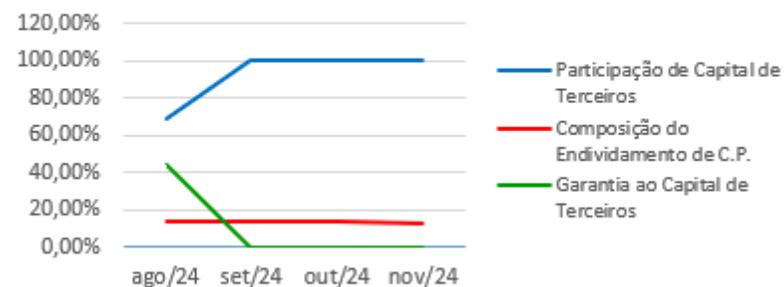
**Liquidez geral** – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	69,10%	100,00%	100,00%	100,00%
Composição do Endividamento de C.P.	13,66%	13,67%	13,57%	13,10%
Garantia ao Capital de Terceiros	44,71%	0,00%	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.

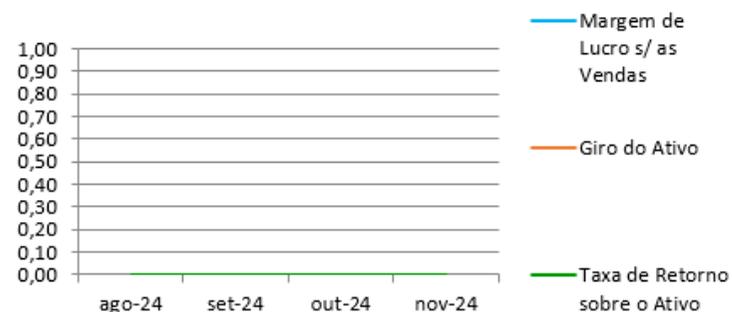
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-24	set-24	out-24	nov-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	0,00	0,00	0,00	0,00

### 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 30 de novembro 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	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.398	1.376		
Passivo não circulante	<u>1.258</u>	<u>1.236</u>		
	(140)	(140)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>142</u>	<u>142</u>		
	(142)	(142)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	2	2		
Passivo financeiro	-	-		
	<u>2</u>	<u>2</u>	(+)	(+)

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 30 de novembro de 2024 de R\$ 56 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 718 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 294 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>16.973</b>	<b>7%</b>	<b>10%</b>	<b>15.447</b>	<b>7%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.303</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>6.039</b>	<b>3%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	69	0%	48%	47	0%	Fornecedores	3.220	1%	10%	2.928	1%
Clientes	12.323	5%	14%	10.808	5%	Impostos e contribuições a recolher	499	0%	-2%	506	0%
Estoques	4.537	2%	-1%	4.575	2%	Parcelamentos Fiscais	790	0%	1%	783	0%
Impostos e contribuições a recuperar	13	0%	0%	13	0%	Remunerações e encargos sociais	1.085	0%	-2%	1.112	0%
Outros ativos	31	0%	644%	4	0%	Outras contas a pagar	657	0%	0%	657	0%
						RJ Recuperação Judicial	53	0%	0%	53	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>218.540</b>	<b>93%</b>	<b>1%</b>	<b>215.648</b>	<b>93%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.735</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b>9.770</b>	<b>4%</b>
Depósitos judiciais	128	0%	0%	128	0%	Provisão para contingências	762	0%	0%	762	0%
Outros ativos		0%	0%		0%	RJ Recuperação Judicial	7.130	3%	0%	7.117	3%
Saldo de Partes Relacionadas	18.015	8%	24%	14.484	6%	Parcelamentos Fiscais	1.842	1%	-3%	1.892	1%
Imobilizado	150.199	64%	0%	150.837	65%						
Intangível	50.199	21%	0%	50.199	22%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>219.476</b>	<b>93%</b>	<b>2%</b>	<b>215.285</b>	<b>93%</b>
						Capital social	116.503	49%	0%	116.503	50%
						Reservas de Capital	64.614	27%	0%	64.614	28%
						Prejuízos acumulados	(74.736)	-32%	0%	(74.736)	-32%
						Resultado do exercício	113.095	48%	4%	108.904	47%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>235.513</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>231.095</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>235.513</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>231.095</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 93% 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 69% da totalidade e o Intangível 23%.

**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:

- **Cientes:** O saldo de “Clientes”, em novembro/2024, aumentou em 14%, sendo R\$ 1.515 mil maior que o mês anterior, devido a maiores vendas no período, mantidas as condições de prazos e sem inadimplências atípicas.

- **Saldo com partes relacionadas:** Em novembro/2024, a Companhia passou a remeter recursos excedentes para a controladora Ical elevando o saldo mútuo na comparação dos meses. Isto ocorre, pois, a Companhia já concluiu o pagamento do Credor Colaborador na RJ e assim passou a apurar excedente de caixa.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025

## Análise do Passivo

---

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 93% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 45% 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\$ 113.095 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:

- **Fornecedores:** Em novembro/2024 houve um aumento de 10%, sendo R\$ 292 mil maior no comparativo, devido a maiores compras de combustíveis para o período de fechamento do ano e também de itens para manutenção de instalações.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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	OUT	NOV
FABRICAL	92	92

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

	Fabrical	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	12.082	10.587
Vencidos até 30 dias	180	165
Vencidos de 31 a 90 dias	61	56
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	12.323	10.808
Ajuste ao valor recuperável	-	-
Total	12.323	10.808

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 45% por Recuperação Judicial, 20% por Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 35% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>11.189</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>9.777</b>	<b>100%</b>	<b>114.544</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>108.200</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(5.961)	-53%	19%	(5.021)	-51%	(58.230)	-51%	-12%	(66.545)	-62%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>5.228</b>	<b>47%</b>	<b>10%</b>	<b>4.757</b>	<b>49%</b>	<b>56.315</b>	<b>49%</b>	<b>35%</b>	<b>41.654</b>	<b>38%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(959)	-9%	-115%	6.523	67%	64.351	56%	-2027%	(3.339)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(36)	0%	-6%	(38)	0%	(1.889)	-2%	-106%	29.176	27%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(995)</b>	<b>-9%</b>	<b>-115%</b>	<b>6.484</b>	<b>66%</b>	<b>62.463</b>	<b>55%</b>	<b>142%</b>	<b>25.836</b>	<b>24%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>62%</b>			<b>-15%</b>		<b>-4%</b>			<b>38%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>4.233</b>	<b>38%</b>	<b>-62%</b>	<b>11.241</b>	<b>115%</b>	<b>118.777</b>	<b>104%</b>	<b>76%</b>	<b>67.491</b>	<b>62%</b>
Receita financeira		0%	12%		0%	4	0%	-94%	66	0%
Despesa Financeira	(42)	0%	-65%	(120)	-1%	(3.222)	-3%	-66%	(9.357)	-9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>4.190</b>	<b>37%</b>	<b>-62%</b>	<b>11.120</b>	<b>114%</b>	<b>115.559</b>	<b>101%</b>	<b>99%</b>	<b>58.200</b>	<b>54%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	100%		0%	(2.465)	-2%	-30%	(3.527)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>4.190</b>	<b>37%</b>	<b>-62%</b>	<b>11.120</b>	<b>114%</b>	<b>113.095</b>	<b>99%</b>	<b>107%</b>	<b>54.673</b>	<b>51%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 4.190 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 11.120 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 113.095 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 47% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024 contra o resultado bruto de 49% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 62% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra -15% no mês anterior.

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

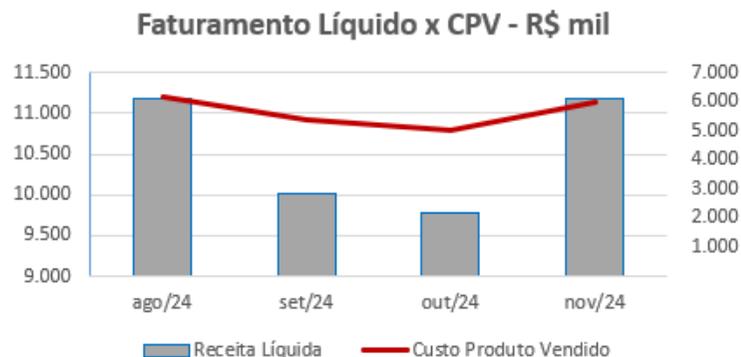
- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de outubro/24 o faturamento líquido aumentou em 14%, contudo, o uso de combustíveis mais caros na produção não permitiu que a margem bruta tivesse a mesma proporção de ganho. De todo modo a margem melhorou colaborando com o resultado geral da Companhia.

- **Outras Receitas Operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” em novembro/2024 tiveram saldo negativo devido a reclassificação R\$70.824 mil relativo aos efeitos de descontos obtidos na RJ (ME e EPP e Credor Colaborador) para a linha de “Receitas Financeiras” que consequentemente apresentaram saldo relevantemente maior que o comparativo anterior. No mês já não ocorreu mais o efeito mensal de R\$7.042 mil relativo à proporção de 1/12 avos de descontos obtido junto ao Credor Colaborador da RJ.

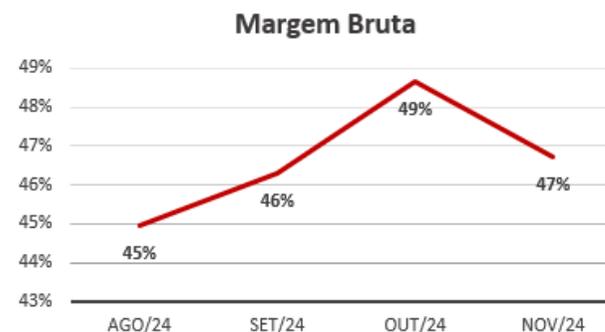
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

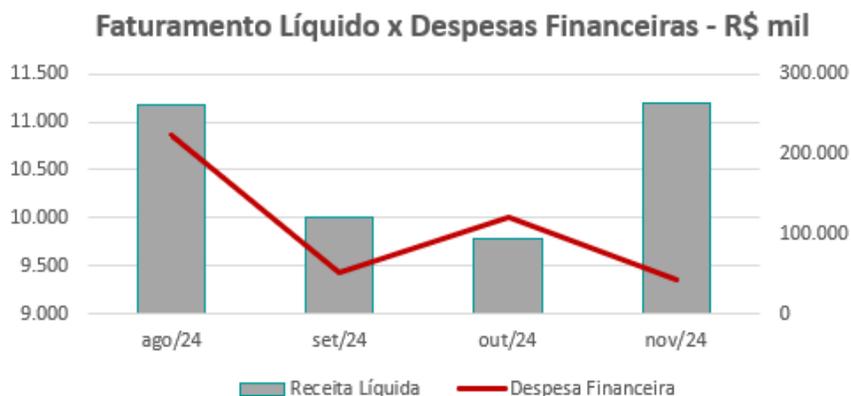
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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:

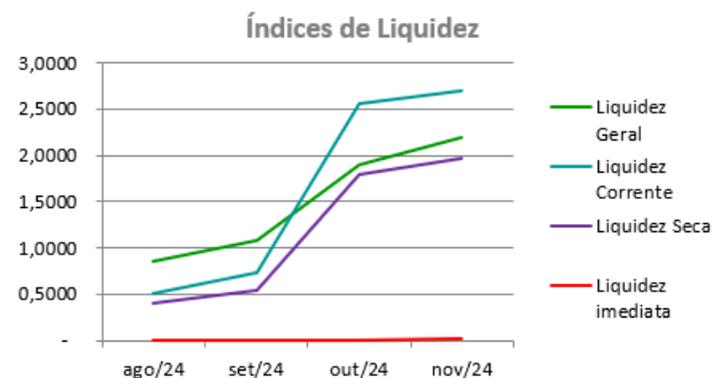


As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	0,8595	1,0867	1,9013	2,1896
Liquidez Corrente	0,5105	0,7312	2,5578	2,6930
Liquidez Seca	0,3942	0,5436	1,8002	1,9731
Liquidez imediata	0,0015	0,0039	0,0077	0,0110



**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.

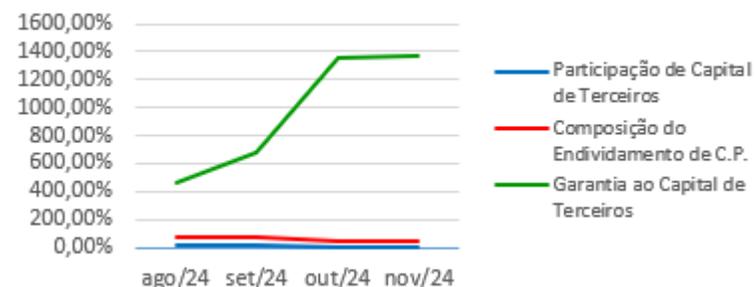
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	17,98%	12,94%	6,84%	6,81%
Composição do Endividamento de C.P.	76,98%	67,70%	38,20%	39,30%
Garantia ao Capital de Terceiros	456,17%	672,61%	1361,72%	1368,51%

**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.

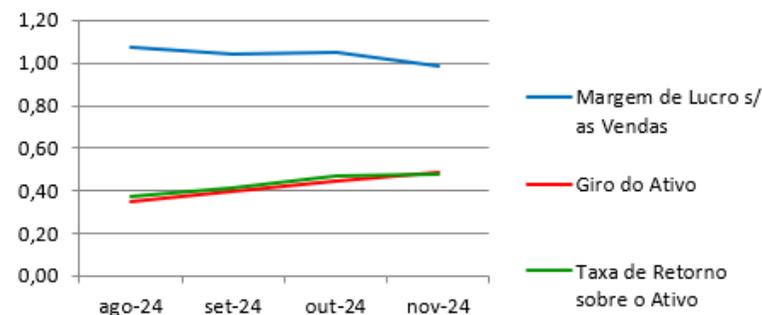
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,07	1,04	1,05	0,99
Giro do Ativo	0,35	0,40	0,45	0,49
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,38	0,42	0,47	0,48

### 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 30 de novembro 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	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	215.648	218.540		
Passivo não circulante	<u>225.056</u>	<u>229.211</u>		
	9.408	10.671	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	15.401	16.904		
Passivo operacional	<u>6.039</u>	<u>6.303</u>		
	9.361	10.601	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	47	69		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	47	69	(+)	(+)

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 FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 4.190 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 113.095 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 7.183 mil, que equivalem a 45% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 219.476 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.628</b>	<b>5%</b>	<b>-27%</b>	<b>9.133</b>	<b>7%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>18.496</b>	<b>14%</b>	<b>-2%</b>	<b>18.820</b>	<b>14%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	41	0%	-20%	52	0%	Fornecedores	1.906	1%	5%	1.810	1%
Instrumentos financeiros	19	0%	0%	19	0%	Impostos e contribuições a recolher	11.819	9%	-3%	12.226	9%
Clientes	4.590	3%	-22%	5.849	4%	Parcelamentos fiscais	3.034	2%	1%	3.011	2%
Estoques	1.970	1%	-13%	2.268	2%	Remunerações e encargos sociais	1.053	1%	-3%	1.089	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	-100%	944	1%	RJ Recuperação Judicial	64	0%	0%	64	0%
Outros ativos	8	0%	548%	1	0%	Outras contas a pagar	620	0%	0%	620	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>128.782</b>	<b>95%</b>	<b>-1%</b>	<b>129.644</b>	<b>93%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>12.186</b>	<b>9%</b>	<b>-2%</b>	<b>12.383</b>	<b>9%</b>
Depósitos judiciais	658	0%	0%	658	0%	Parcelamentos fiscais	5.564	4%	-4%	5.771	4%
Impostos e contribuições a recuperar	1.093	1%	-53%	2.320	2%	Provisão para contingências	1.260	1%	0%	1.260	1%
Saldo a receber com partes relacionadas	66.386	49%	1%	65.739	47%	RJ Recuperação Judicial	5.362	4%	0%	5.351	4%
Outros ativos	56	0%	0%	56	0%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>104.728</b>	<b>77%</b>	<b>-3%</b>	<b>107.574</b>	<b>78%</b>
Investimentos		0%	0%		0%	Capital social	50.000	37%	0%	50.000	36%
Imobilizado	40.077	30%	-1%	40.331	29%	Reservas legal	10.000	7%	0%	10.000	7%
Intangível	20.512	15%	0%	20.540	15%	Reservas de Capital	35.990	27%	0%	35.990	26%
						Resultado do exercício	8.738	6%	-25%	11.584	8%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>135.410</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>138.777</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>135.410</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>138.777</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 99% 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 52% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 31% e o Intangível 16%.

**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 nos saldos do Ativo foi na seguinte conta:

- **Clientes:** Registrou-se em novembro/2024, uma redução de 22%, sendo R\$ 1.259 mil a menos que o mês anterior, devido a concentração de vendas intercompany para outras empresas do grupo, cujo saldo foi integralmente compensado com saldo mútuo junto a Controladora Ical, reduzindo o saldo comparativo de clientes, mantidos os prazos médios sem inadimplências atípicas.
- **Estoques:** O saldo de “Estoques” teve redução no comparativo em 13%, devido às vendas menores do período, mas sem variações relevantes no comparativo.
- **Impostos e contribuições a recuperar:** Em novembro/2024, registrou-se uma redução em 53%, R\$ 1.227 mil menor no comparativo, pois devido ao novo contexto de vendas intercompany, a empresa passou a acumular mais créditos tributários e sem perspectivas de compensação no curto e médio prazo, decidiu constituir ajuste a valor recuperável zerando os saldos no circulante e não circulante com os devidos efeitos para o resultado do grupo 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 – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

Em 30 de novembro 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 compõem 67% 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\$ 8.738 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 e recolher:** Em novembro/2024, o saldo de “Imposto de Renda e Contribuição Social” reduziu-se em 3%, sendo R\$ 407 mil menor que o mês anterior, devido a liquidação de pagamentos antecipados por estimativas mensais, embora tenhamos provisões complementares pela revisão de apuração 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 – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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:

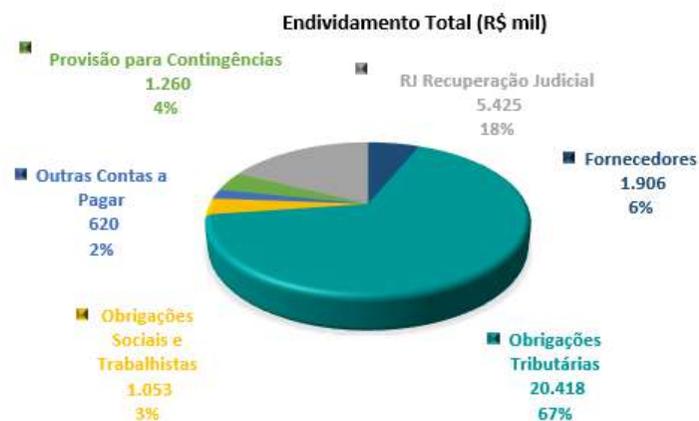
EMPRESA	OUT	NOV
EIMCAL	87	87

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

	Eimcal	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	4.566	5.825
Vencidos até 30 dias	-	12
Vencidos de 31 a 90 dias	12	-
Vencidos de 91 a 180 dias	13	13
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	4.591	5.850
Ajuste ao valor recuperável e outros	(1)	(1)
<b>Total</b>	<b>4.590</b>	<b>5.849</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 67% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 16% 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>2.929</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>2.575</b>	<b>100%</b>	<b>61.453</b>	<b>100%</b>	<b>-46%</b>	<b>114.854</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(3.047)	-104%	48%	(2.055)	-80%	(31.164)	-51%	-42%	(53.834)	-47%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(118)</b>	<b>-4%</b>	<b>-123%</b>	<b>519</b>	<b>20%</b>	<b>30.289</b>	<b>49%</b>	<b>-50%</b>	<b>61.020</b>	<b>53%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(565)	-19%	27%	(445)	-17%	(7.581)	-12%	-25%	(10.138)	-9%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(7.239)	-247%	-2760%	272	11%	(5.085)	-8%	-200%	5.084	4%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(7.804)</b>	<b>-266%</b>	<b>4411%</b>	<b>(173)</b>	<b>-7%</b>	<b>(12.666)</b>	<b>-21%</b>	<b>151%</b>	<b>(5.054)</b>	<b>-4%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>370%</b>			<b>87%</b>		<b>71%</b>			<b>51%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(7.922)</b>	<b>-270%</b>	<b>-2388%</b>	<b>346</b>	<b>13%</b>	<b>17.624</b>	<b>29%</b>	<b>-69%</b>	<b>55.966</b>	<b>49%</b>
Receita financeira		0%	25%		0%	5	0%	-43%	10	0%
Despesa Financeira	(163)	-6%	107%	(79)	-3%	(3.035)	-5%	-31%	(4.423)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(8.085)</b>	<b>-276%</b>	<b>-3124%</b>	<b>267</b>	<b>10%</b>	<b>14.594</b>	<b>24%</b>	<b>-72%</b>	<b>51.552</b>	<b>45%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	262	9%	-998%	(29)	-1%	(5.856)	-10%	-48%	(11.189)	-10%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(7.823)</b>	<b>-267%</b>	<b>-3385%</b>	<b>238</b>	<b>9%</b>	<b>8.738</b>	<b>14%</b>	<b>-78%</b>	<b>40.363</b>	<b>35%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 7.823 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 238 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 8.738 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -4% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024 contra o resultado bruto de 20% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 370% da receita líquida em 30 de novembro de 2024 contra 87% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** No mês de novembro/2024, o faturamento líquido aumentou em 14% contudo custos adicionais de locações e manutenções deixaram a margem bruta negativa no período.

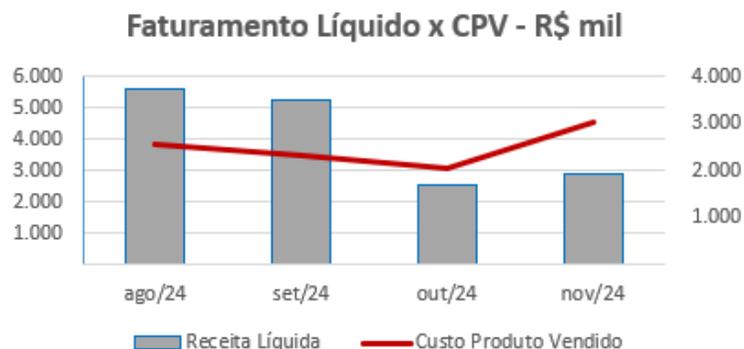
- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** Nas “Outras receitas operacionais” o mês de novembro apresentou uma reclassificação dos efeitos de descontos obtidos na classe de credores ME e EPP para a linha de “Receitas Financeiras”. Esta reclassificação deixou a linha de “Outras Receitas Operacionais” pontualmente negativa e elevou as “Receitas Financeiras” no comparativo. Já nas “Outras Despesas Operacionais” o mês de novembro teve efeito relevante com despesas de ajuste a valor recuperável de créditos fiscais. Elevando o comparativo com o mês anterior quando houve destaque apenas para ajustes na recuperabilidade de créditos fiscais e baixa de ativos imobilizados.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** As Despesas com IRPJ e CSLL tem origem na apuração do lucro real sem o ajuste acumulado comparado com o cálculo das estimativas para fins de antecipação mensal de recolhimentos. No mês de novembro houve revisão de apuração com novas despesas e respectivos passivos constituídos.

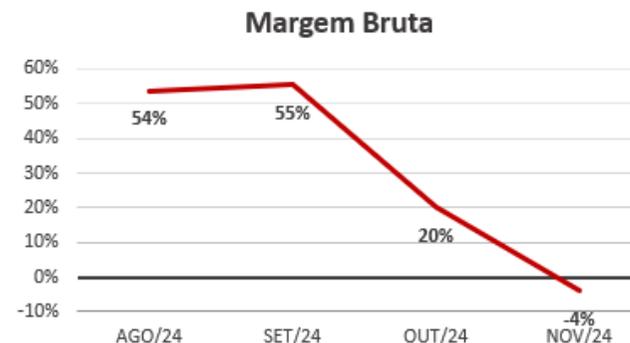
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## 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:

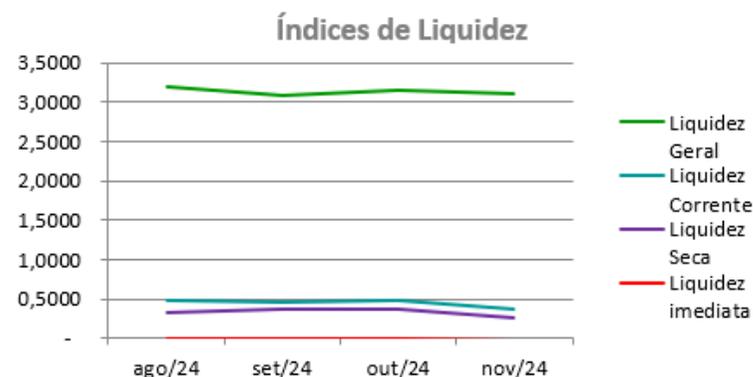


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	3,1953	3,0828	3,1550	3,1071
Liquidez Corrente	0,4903	0,4555	0,4853	0,3583
Liquidez Seca	0,3355	0,3685	0,3647	0,2518
Liquidez imediata	0,0031	0,0027	0,0027	0,0022



**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.

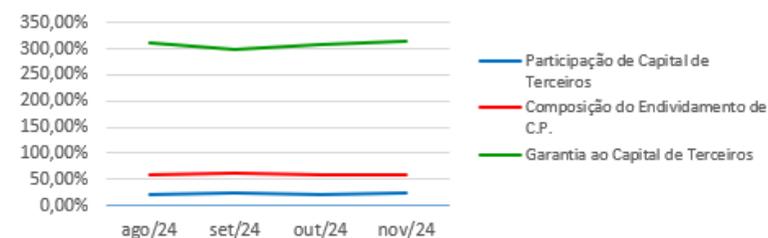
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	22,18%	22,99%	22,48%	22,66%
Composição do Endividamento de C.P.	58,43%	60,90%	60,32%	60,28%
Garantia ao Capital de Terceiros	311,53%	298,33%	307,63%	312,86%

**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.

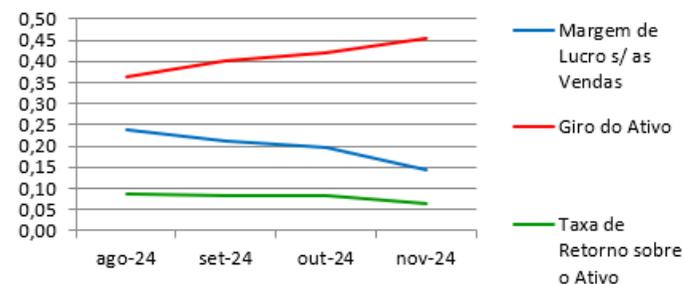
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,24	0,21	0,20	0,14
Giro do Ativo	0,37	0,40	0,42	0,45
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,09	0,08	0,08	0,06

### 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 30 de novembro 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:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/10/2024	30/11/2024	31/10/2024	30/11/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	129.644	128.782		
Passivo não circulante	<u>119.957</u>	<u>116.914</u>		
	(9.687)	(11.868)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	9.062	6.568		
Passivo operacional	<u>18.820</u>	<u>18.496</u>		
	(9.758)	(11.928)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	70	60		
Passivo financeiro	-	-		
	70	60	(+)	(+)

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 prejuízo líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 7.823 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 8.738 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 20.418 mil, que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 104.728 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 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%		30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>10.329</b>	<b>50%</b>	<b>-14%</b>	<b>12.007</b>	<b>58%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.426</b>	<b>31%</b>	<b>1%</b>	<b>6.380</b>	<b>31%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	97	0%	-16%	117	1%	Fornecedores	5.736	28%	4%	5.490	26%
Contas a receber	2.510	12%	-48%	4.796	23%	Impostos e contribuições a recolher	145	1%	-34%	218	1%
Estoques	1.414	7%	132%	610	3%	Parcelamentos fiscais		0%	-100%	87	0%
Impostos e contribuições a recuperar	6.294	30%	-3%	6.483	31%	Remunerações e encargos sociais	349	2%	-10%	389	2%
Outros Ativos	12	0%	601%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	196	1%	0%	196	1%
						Provisões					
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>10.522</b>	<b>50%</b>	<b>20%</b>	<b>8.790</b>	<b>42%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>967</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>966</b>	<b>5%</b>
Depósitos judiciais	6	0%	0%	6	0%	Provisão para contingências	415	2%	0%	415	2%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	RJ Recuperação Judicial	552	3%	0%	551	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	9.909	48%	21%	8.173	39%	Parcelamentos fiscais		0%	100%		0%
Imobilizado	368	2%	0%	369	2%						
Intangível	113	1%	-2%	115	1%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>13.457</b>	<b>65%</b>	<b>0%</b>	<b>13.450</b>	<b>65%</b>
						Capital social	11.000	53%	0%	11.000	53%
						Reserva Legal	94	0%	0%	94	0%
						Prejuízos acumulados		0%	100%		0%
						Resultado do exercício	2.363	11%	0%	2.356	11%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>20.851</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>20.796</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>20.851</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>20.796</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 30 de novembro de 2024, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 50% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 42% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

O Ativo Não Circulante registra os saldos com partes relacionadas que representam 94% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 4% do total e o Intangível representa 1%.

**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 no saldo do Ativo foram nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em novembro/2024, o saldo de clientes reduziu em 48%, R\$ 2.286 mil a menos no comparativo, devido principalmente pela redução das vendas no período e o fluxo normal de recebimentos da carteira mantidas as condições de prazos médios e sem inadimplências atípicas.
- **Estoques:** No mês de novembro/2024, registrou-se um aumento de 132%, R\$ 804 mil menor no comparativo, devido a compra de combustíveis estratégico para produção destinada ao atendimento de cliente específico.
- **Saldos a receber com partes relacionadas:** No mês de novembro/2024, o saldo mútuo a receber da controladora Ical se elevou em 21%, R\$ 1.736 mil a mais no comparativo, pois, devido ao recebimento da carteira, foi possível repassar recursos para a controladora Ical elevando o saldo mutuo comparativo.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025.

## Análise do Passivo

Em 30 de novembro de 2024, o Passivo da Recuperanda é composto em 31% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 65% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 78% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 10% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil, R\$ 94 mil de Reserva Legal e lucro do exercício até a data-base em R\$ 2.363 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:

- **Parcelamentos fiscais:** Em novembro/2024, registrou-se uma redução em 100%, pois o saldo residual de parcelamentos fiscais foi integralmente liquidado no mês.

As demais variações significativas ocorridas nos saldos do Passivo, não foram comentadas pelas recuperandas.

## Considerações

---

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – novembro/2024”, encaminhado através de e-mail datado em 28/04/2025:

**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	OUT	NOV
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	
	nov-24	out-24
A vencer (circulante)	2.358	4.722
Vencidos até 30 dias	161	83
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	2.519	4.805
Ajuste ao valor recuperável	(9)	(9)
Total	2.510	4.796

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de novembro de 2024, o endividamento da Recuperanda é composto em 78% pelos Fornecedores; 10% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 2% pelas Obrigações tributárias, as demais contas a pagar representam 10% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de novembro de 2024 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/11/2024	V%	H%	31/10/2024	V%	30/11/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>3.625</b>	<b>100%</b>	<b>-34%</b>	<b>5.531</b>	<b>100%</b>	<b>62.034</b>	<b>100%</b>	<b>22%</b>	<b>50.972</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(4.461)	-123%	-11%	(5.018)	-91%	(58.536)	-94%	37%	(42.859)	-84%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(836)</b>	<b>-23%</b>	<b>-263%</b>	<b>513</b>	<b>9%</b>	<b>3.497</b>	<b>6%</b>	<b>-57%</b>	<b>8.113</b>	<b>16%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(226)	-6%	-37%	(360)	-7%	(1.797)	-3%	-18%	(2.202)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1.129	31%	-10%	1.249	23%	3.007	5%	-18%	3.658	7%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>902</b>	<b>25%</b>	<b>2%</b>	<b>888</b>	<b>16%</b>	<b>1.210</b>	<b>2%</b>	<b>-17%</b>	<b>1.457</b>	<b>3%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>98%</b>			<b>75%</b>		<b>92%</b>			<b>81%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>67</b>	<b>2%</b>	<b>-95%</b>	<b>1.402</b>	<b>25%</b>	<b>4.707</b>	<b>8%</b>	<b>-51%</b>	<b>9.570</b>	<b>19%</b>
Receita financeira	26	1%	-2%	27	0%	363	1%	-95%	7.637	15%
Despesa Financeira	(85)	-2%	1590%	(5)	0%	(616)	-1%	-30%	(883)	-2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>7</b>	<b>0%</b>	<b>-99%</b>	<b>1.423</b>	<b>26%</b>	<b>4.454</b>	<b>7%</b>	<b>-73%</b>	<b>16.323</b>	<b>32%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%	(2.091)	-3%	0%	(1.663)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>7</b>	<b>0%</b>	<b>-99%</b>	<b>1.423</b>	<b>26%</b>	<b>2.363</b>	<b>4%</b>	<b>-84%</b>	<b>14.660</b>	<b>29%</b>

O Resultado de 30 de novembro de 2024 apurou lucro líquido mensal de R\$ 7 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.423 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 2.363 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -23% das receitas líquidas de vendas em 30 de novembro de 2024, contra o resultado de 9% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 98% da receita líquida em 30 de novembro de 2024, contra 75% no mês anterior.

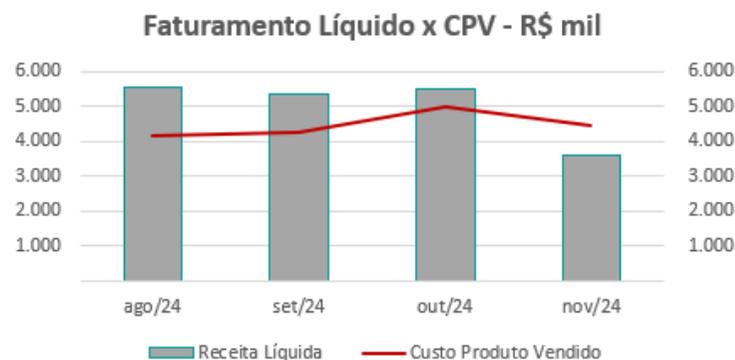
As principais variações mensais ocorridas nos saldos do resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em novembro/2024, o faturamento líquido apresentou redução em 34%, devido a migração de clientes para outras empresas do grupo. Tal migração comprometeu o ponto de equilíbrio e gerou margem negativa.

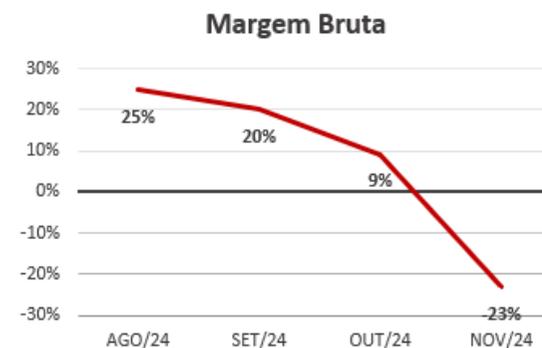
- **Outras (despesas) receitas operacionais:** Em novembro/2024, as “Outras receitas operacionais só tiveram efeito de vendas de almoxarifados e reversão de provisões fiscais, ou seja, efeito menor que no mês comparativo anterior quando observamos as reversões de ajustes para créditos fiscais com risco de recuperabilidade e receitas com vendas Intercompany pontuais de combustíveis. Já as “Outras despesas operacionais foram nulas, contrastando com mês anterior quando tivemos o reconhecimento de despesas com a baixa de combustíveis vendidos com vendas Intercompany pontuais.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

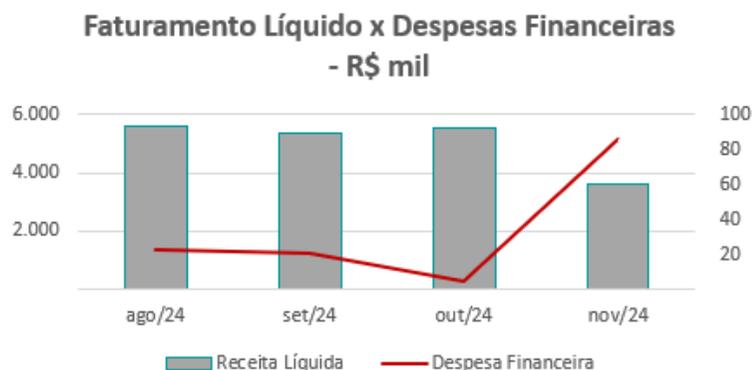
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, demonstrando o início das operações em abril/2023.



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:

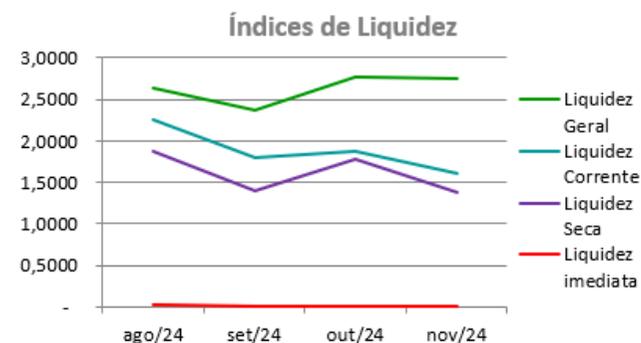


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Liquidez Geral	2,6439	2,3691	2,7649	2,7551
Liquidez Corrente	2,2530	1,8064	1,8819	1,6072
Liquidez Seca	1,8791	1,3912	1,7863	1,3872
Liquidez imediata	0,0213	0,0145	0,0183	0,0152



**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.

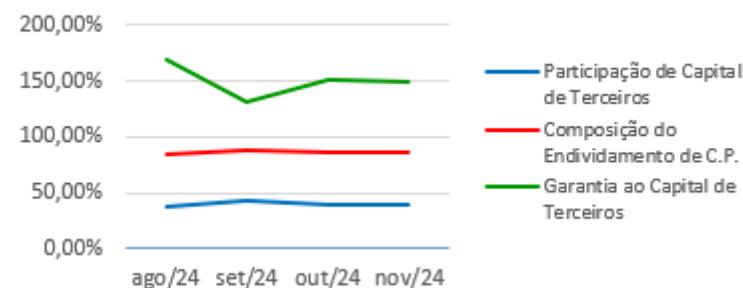
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	ago/24	set/24	out/24	nov/24
Participação de Capital de Terceiros	37,17%	43,18%	39,84%	39,99%
Composição do Endividamento de C.P.	85,25%	88,55%	86,85%	86,92%
Garantia ao Capital de Terceiros	169,04%	131,61%	151,01%	150,05%

**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 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.

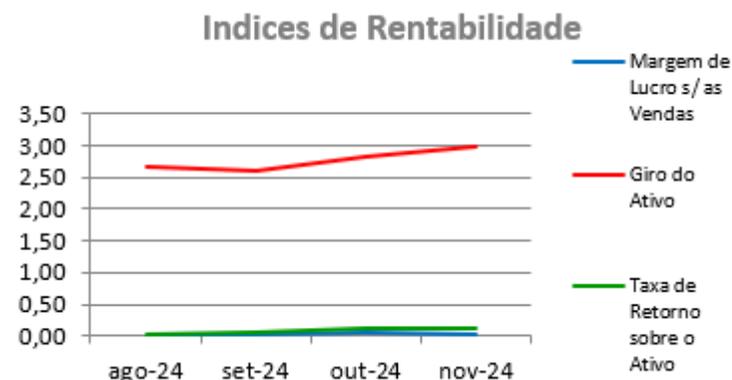
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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	ago-24	set-24	out-24	nov-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,02	0,04	0,04
Giro do Ativo	2,66	2,58	2,81	2,98
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,05	0,11	0,11



**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 30 de novembro 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:

$\text{NCG} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>	<u>31/10/2024</u>	<u>30/11/2024</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	8.790	10.522		
Passivo não circulante	<u>14.416</u>	<u>14.425</u>		
	<b>5.627</b>	<b>3.902</b>	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.890	10.231		
Passivo operacional	<u>6.380</u>	<u>6.426</u>		
	<b>5.510</b>	<b>3.805</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	117	97		
Passivo financeiro	-	-		
	<b>117</b>	<b>97</b>	(+)	(+)

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 lucro líquido mensal em 30 de novembro de 2024 de R\$ 7 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 2.363 mil no exercício de 2024.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 748 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 5.736 mil, que juntos equivalem a 88% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 13.457 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: 2025.06.05 10:28:13 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**  
Administradora Judicial  
Dídimo Inocência de Paula  
OAB/MG 26.226

JULIANA CONRADO PASCHOAL:03526591652  
Assinado de forma digital por JULIANA CONRADO PASCHOAL:03526591652  
Dados: 2025.05.27 12:07:21 -03'00'

**UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**  
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169  
Juliana Conrado Paschoal  
Contadora – CRC MG-093914/O-2