

**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5001608-50.2019.8.13.0290

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DAS  
RECUPERANDAS  
FEVEREIRO/2025**

**GRUPO  
ICAL**



Vespasiano, 27 de agosto 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. Dídimo Inocência de Paula, auxiliado pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas, relativo ao mês de **Fevereiro/2025** 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  
Dídimo Inocência de Paula  
OAB/MG 26.226

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO .....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL .....	9
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	10
ESTRUTURA SOCIETÁRIA .....	13
ATIVOS DO GRUPO ICAL .....	19
ENDIVIDAMENTO .....	20
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA. ....	21
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA. ....	35
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. ....	47
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. ....	57
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. ....	69
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. ....	81
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.....	91
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.....	103
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. ....	115

## 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 depreende-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.

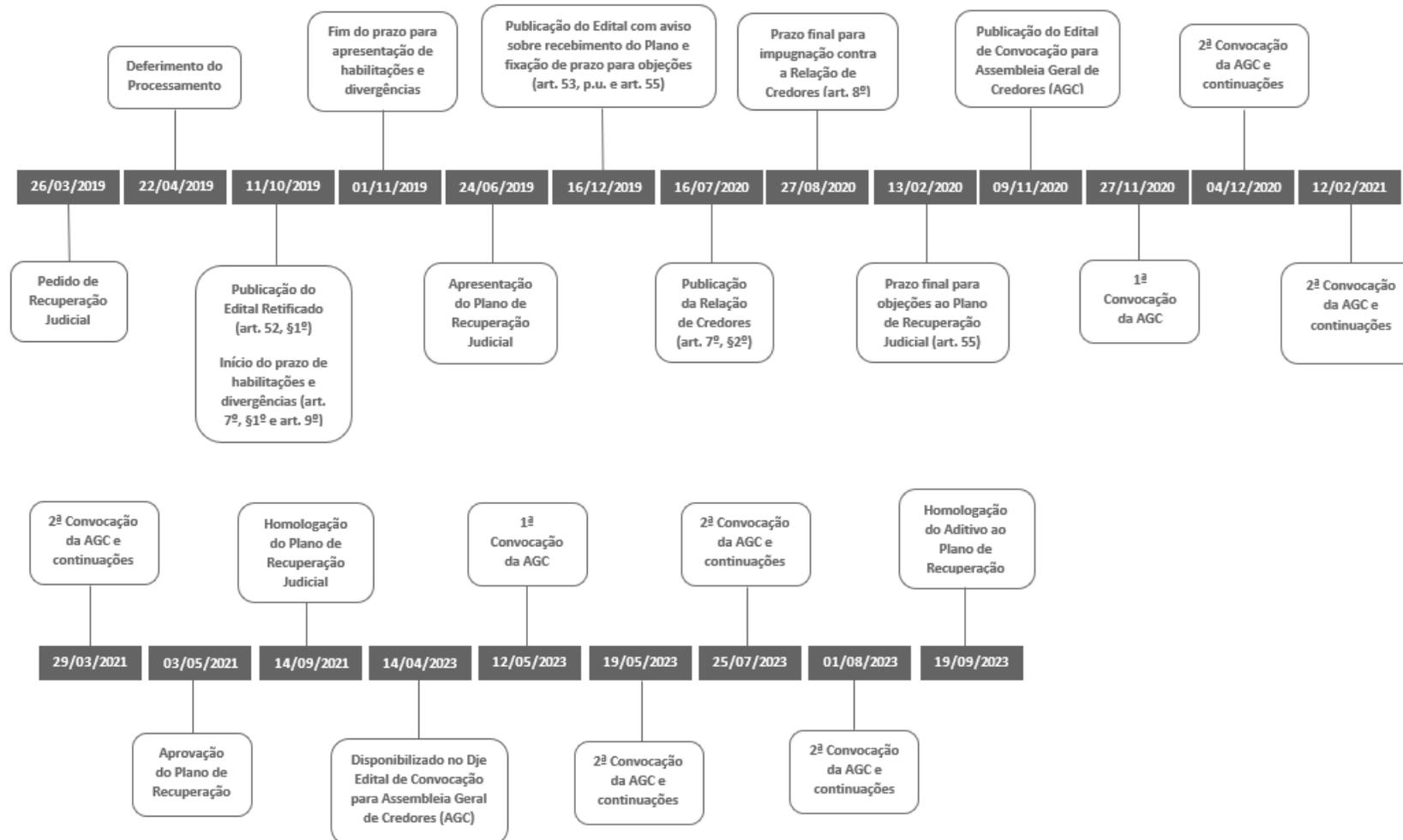
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo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

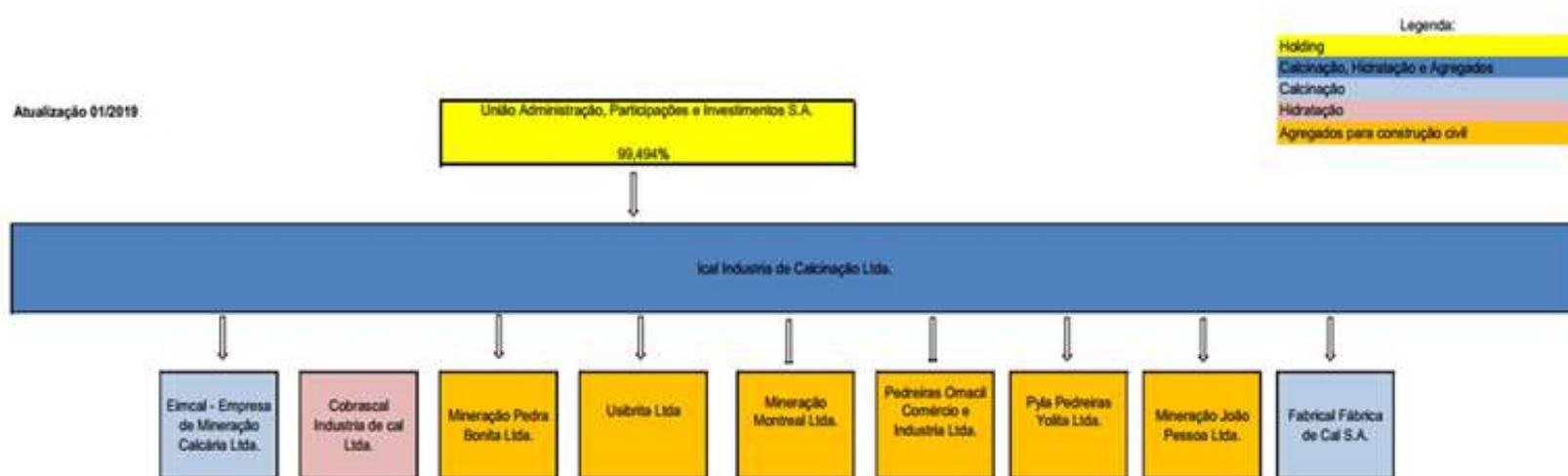
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como

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	84,1920100%	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>12.740.970</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>	<b>19.330.617</b>	<b>80.068.368,56</b>	<b>118.678.987,00</b>	<b>178.838.330,56</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%
Edwaldo 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 Calcinação Ltda.	1.329	483	1.812	102.378	87,88%	1.329	483	1.812	102.378	87,88%
WJR Participações Ltda.	-	250	250	14.125	12,12%	-	250	250	14.125	12,12%
	<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 Calcinação Ltda. promoveu a integralização de novas 779 (setecentas e setenta e nove) ações ordinárias e novas 283 (Duzentas e oitenta e três) ações preferenciais conforme valor nominal das ações totalizando um aumento de capital R\$60.003 mil que não foi acompanhado pelo acionista minoritário WJR Participações Ltda.

## - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.:

### 19 Patrimônio líquido

#### m. Capital social

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

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

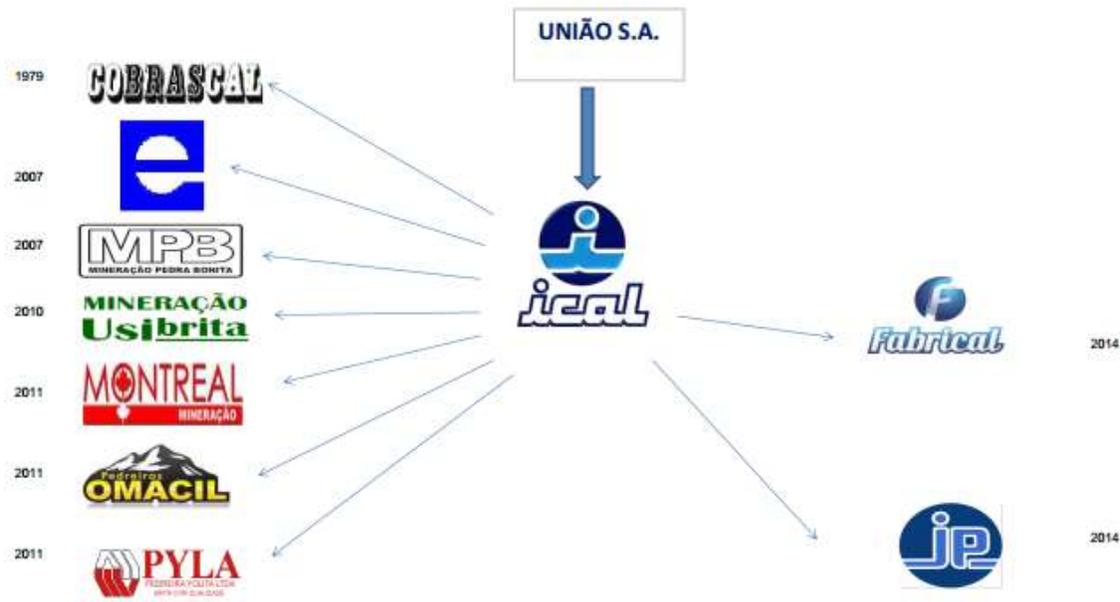
## - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

### 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 28/02/2025, os ativos do Grupo ICAL consolidados são constituídos em 87% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	277.549	3.468	91	9.148	14.782	9	15.831	6.898	10.645	338.330	13%
Ativo Não Circulante	1.331.069	25.796	511.665	13.322	41.634	1.310	228.559	116.656	7.999	2.278.009	87%
<b>TOTAL</b>	<b>1.608.618</b>	<b>29.264</b>	<b>511.665</b>	<b>22.470</b>	<b>56.416</b>	<b>1.319</b>	<b>244.390</b>	<b>123.554</b>	<b>18.644</b>	<b>2.616.339</b>	<b>100%</b>

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 28/02/2025:

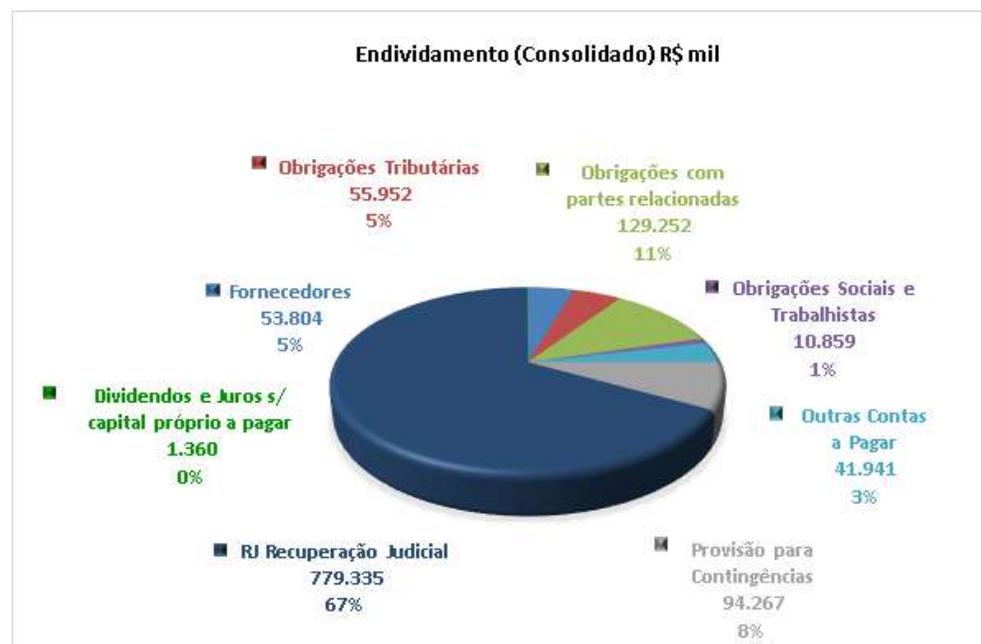
Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	5.154.323	-	-	-	-	-	-	-	-	5.154.323	0%
Estoques	128.523	-	-	-	-	-	-	-	-	128.523	6%
Depósitos judiciais	3.735	297	-	70	434	-	96	658	6	5.295	0%
Impostos e contribuições a recuperar	207.175.879	-	-	77	-	-	-	1.093	127	208.472	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.047	15.993	1.047	8.688	-	2	30.008	55.364	7.393	133.542	6%
Outros Ativos	130	-	-	300,00	-	-	-	70	-	201	0%
Propriedades para investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Investimentos	481.899.802	-	-	-	-	-	-	-	-	481.900	21%
Imobilizado	467.373	6.703	510.618.031	4.468	40.776	1.308	148.256	39.037	366	1.218.904	54%
Intangível	22.031	2.803	-	20	424	-	50.199	20.434	107	96.017	4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.331.069</b>	<b>25.796</b>	<b>511.665</b>	<b>13.322</b>	<b>41.634</b>	<b>1.310</b>	<b>228.559</b>	<b>116.656</b>	<b>7.999</b>	<b>2.278.009</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 67% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 11% por Obrigações com partes relacionadas, e em 22% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	43.971	446	-	-	2.268	-	1.704	970	4.443	53.804
Obrigações Tributárias	28.141	150	-	-	3.311	2	2.583	19.462	2.304	55.952
Obrigações com partes relacionadas	129.237	-	15	-	-	-	-	-	-	129.252
Obrigações Sociais e Trabalhistas	8.274	392	-	-	494	-	688	733	279	10.859
Outras Contas a Pagar	36.671	1.169	-	653	2.551	313	204	380	-	41.941
Provisão para Contingências	83.505	426	27	3.771	1.740	727	727	2.720	624	94.267
RJ Recuperação Judicial	764.257	518	16	194	771	180	7.215	5.449	751	779.335
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	-	12	-	-	-	-	-	-	1.360
<b>TOTAL</b>	<b>1.095.405</b>	<b>3.101</b>	<b>54</b>	<b>4.618</b>	<b>11.136</b>	<b>1.222</b>	<b>13.120</b>	<b>29.714</b>	<b>8.401</b>	<b>1.166.770</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 28 de fevereiro de 2025 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%		28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>277.549</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>	<b>267.584</b>	<b>17%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>180.379</b>	<b>11%</b>	<b>1%</b>	<b>179.045</b>	<b>11%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	38.002	2%	76%	21.599	1%	Fornecedores	43.971	3%	12%	39.281	2%
Clientes	85.500	5%	-6%	90.943	6%	Impostos e Contribuições a Recolher	2.167	0%	-3%	2.230	0%
Estoques	152.119	9%	0%	152.087	10%	Parcelamentos fiscais	10.485	1%	-3%	10.787	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	0%		0%	Remunerações e encargos sociais	8.274	1%	-13%	9.481	1%
Outros ativos	1.928	0%	-35%	2.955	0%	RJ Recuperação Judicial	62.997	4%	0%	62.954	4%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	36.671	2%	5%	34.991	2%
						Provisões	15.813	1%	-18%	19.322	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.331.069</b>	<b>83%</b>	<b>1%</b>	<b>1.320.419</b>	<b>83%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>915.026</b>	<b>57%</b>	<b>1%</b>	<b>902.567</b>	<b>57%</b>
Adiantamentos futuros para aumento do capital	5.154	0%	1058%	445	0%	Parcelamentos fiscais	15.489	1%	-3%	16.042	1%
Depósitos Judiciais	3.735	0%	0%	3.735	0%	Provisão para contingências	67.692	4%	0%	67.848	4%
Impostos e contribuições a recuperar	207.176	13%	0%	207.176	13%	Partes Relacionadas	129.237	8%	7%	120.358	8%
Estoques	128.523	8%	0%	128.523	8%	RJ Recuperação Judicial	701.259	44%	1%	696.971	44%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.047	1%	0%	15.006	1%	Dividendos e JCP	1.348	0%	0%	1.348	0%
Outros Ativos	130	0%	0%	130	0%						
Investimentos	481.900	30%	1%	478.285	30%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>513.213</b>	<b>32%</b>	<b>1%</b>	<b>506.392</b>	<b>32%</b>
Imobilizado	467.373	29%	0%	465.119	29%	Capital social	520.630	32%	0%	520.630	33%
Intangível	22.031	1%	0%	22.000	1%	Reserva de Capital	231.311	14%	0%	231.311	15%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(248.843)	-15%	0%	(248.843)	-16%
						Resultado do exercício	24.556	2%	38%	17.735	1%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.608.618</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>1.588.003</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.608.618</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>1.588.003</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 83% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 86% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 36% dos saldos representados por Investimentos; 35% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 27% 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 fevereiro/2025 houve um aumento em 76%, R\$ 16.403 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/25. Também houve recebimentos de recursos de controladas como a Fabrical e Mineração Pedra Bonita contribuindo para o caixa da Controladora Ical.

- **Clientes:** Em fevereiro/2025 houve uma redução em 6%, R\$ 5.443 mil a menos no comparativo, mas dentro da normalidade para o período de menor venda, mantidas as condições de prazo de recebimento médio e sem inadimplências atípicas.

- **Outros ativos circulantes:** Em fevereiro/2025, registrou-se uma redução em 35%, sendo R\$ 1.027 mil a menos que o mês anterior, devido à realização de alguns recebíveis e permutas com terceiros e também pela conciliação e ajuste de alguns saldos intercompany pendentes do mês anterior.

- **Investimentos:** Em fevereiro/2025, o saldo do grupo de investimentos aumentou em 1%, sendo R\$ 3.615 mil a mais que o mês anterior, devido ao ganho líquido com equivalência reconhecida no período, suportado especialmente pelo desempenho melhor da controlada Usibrita, Fabrical e Min. 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 – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 11% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 57% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 32% 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\$ 231.311; Resultados Abrangentes negativos em R\$ 14.440 mil; prejuízos acumulados em R\$ 248.843 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 24.556 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 fevereiro/2025, um aumento em 12%, sendo R\$ 4.690 mil maior no comparativo, devido a compras de CAPEX e itens de manutenção para reforma do forno 6 na Unidade de SJLP, além de compras de combustíveis de fornos.

- **Partes relacionadas:** Em fevereiro/2025, registrou-se um aumento em 7% no comparativo devido a recebimentos líquidos de recursos originados nas controladas Fabrical, Mineração Pedra Bonita e Cobrascal, contribuído para elevação do caixa e equivalentes de caixa da Empresa.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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.

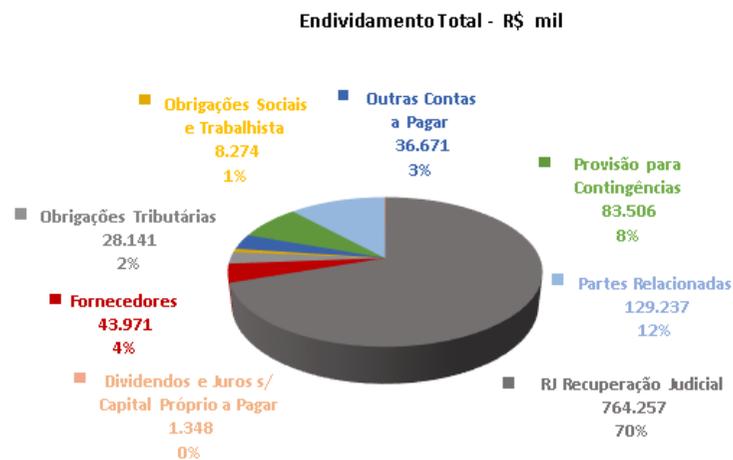
EMPRESA	JAN	FEV
ICAL	534	526

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

	Ical	
	fev-25	jan-25
A vencer (circulante)	84.178	88.097
Vencidos até 30 dias	1.163	2.748
Vencidos de 31 a 90 dias	181	44
Vencidos de 91 a 180 dias	502	504
Vencidos de 181 a 360 dias	209	285
Vencidos acima de 360 dias	174	172
	86.407	91.850
Ajuste ao valor recuperável	(907)	(907)
Total	85.500	90.943

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 70% por Recuperação Judicial; seguido de 12% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 18% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>46.510</b>	<b>100%</b>	<b>-12%</b>	<b>52.582</b>	<b>100%</b>	<b>99.092</b>	<b>100%</b>	<b>-82%</b>	<b>564.356</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(36.697)	-79%	5%	(34.800)	-66%	(71.498)	-72%	-82%	(389.906)	-69%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>9.813</b>	<b>21%</b>	<b>-45%</b>	<b>17.782</b>	<b>34%</b>	<b>27.595</b>	<b>28%</b>	<b>-84%</b>	<b>174.450</b>	<b>31%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(8.089)	-17%	-2%	(8.242)	-16%	(16.331)	-16%	-80%	(83.038)	-15%
Resultado com Equivalência Patrimonial	3.615	8%	-25%	4.788	9%	8.403	8%	-94%	131.411	0%
Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	6.694	14%	11%	6.025	11%	12.719	13%	-364%	(4.821)	-1%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>2.219</b>	<b>5%</b>	<b>-14%</b>	<b>2.571</b>	<b>5%</b>	<b>4.790</b>	<b>5%</b>	<b>-89%</b>	<b>43.552</b>	<b>8%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>74%</b>			<b>61%</b>		<b>67%</b>			<b>61%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>12.032</b>	<b>26%</b>	<b>-41%</b>	<b>20.353</b>	<b>39%</b>	<b>32.385</b>	<b>33%</b>	<b>-85%</b>	<b>218.002</b>	<b>39%</b>
Receita financeira	381	1%	-82%	2.080	4%	2.460	2%	-73%	9.026	2%
Despesa Financeira	(5.591)	-12%	19%	(4.698)	-9%	(10.290)	-10%	-85%	(70.248)	-12%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>6.821</b>	<b>15%</b>	<b>-62%</b>	<b>17.735</b>	<b>34%</b>	<b>24.556</b>	<b>25%</b>	<b>-84%</b>	<b>156.780</b>	<b>28%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	-100%	36.866	7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>6.821</b>	<b>15%</b>	<b>-62%</b>	<b>17.735</b>	<b>34%</b>	<b>24.556</b>	<b>25%</b>	<b>-87%</b>	<b>193.646</b>	<b>34%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou lucro líquido de R\$ 6.821 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 17.735 mil. Já no acumulado em 2024 houve lucro líquido de R\$ 24.556 mil.

O Resultado Bruto registrou 21% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2025 contra 34% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 74% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2025 contra 61% do mês anterior.

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

- **Receita líquida:** Em fevereiro/2025 a receita líquida reduziu em 12%, sendo R\$ 6.072 mil menor que o mês anterior, e os custos se elevaram no período em 5% devido a maiores manutenções e uso de combustíveis mais caros, o que prejudicou muito a margem bruta no comparativo, que de todo modo permaneceu positiva no período.

- **Resultado com equivalência patrimonial:** A “Equivalência Patrimonial” do mês de fevereiro/2025 foi positiva devido ao desempenho da controlada Usibrita compensando reduções nos resultados da Fabrical, Eimcal e Montreal no período.

- **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.

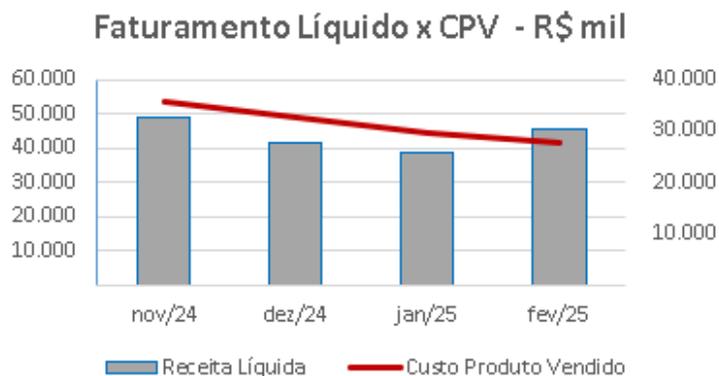
- **Outras (despesas) receitas operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” em fevereiro/2025, o efeito mais relevante foi a reversão de ajuste a valor recuperável de créditos tributários. Já as “outras despesas operacionais” de fevereiro/2025 tiveram impacto a baixa de almoxarifados pelas vendas de combustíveis para atender urgências de Controlada do Grupo. No mês o ajuste positivo de inventários para Cales deixou o efeito positivo no saldo final.

- **Receitas financeiras:** As “Receitas financeiras” em fevereiro/25 tiveram destaque apenas de receitas com novas aplicações financeiras realizadas, já no mês anterior houve a atualização de créditos tributários no valor de R\$1.957 mil, conforme DCOMP protocolada na RFB.

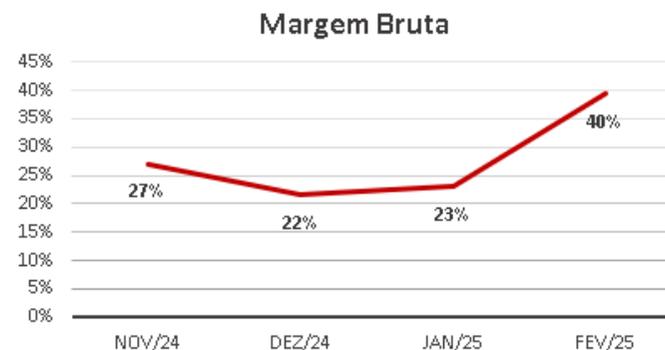
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

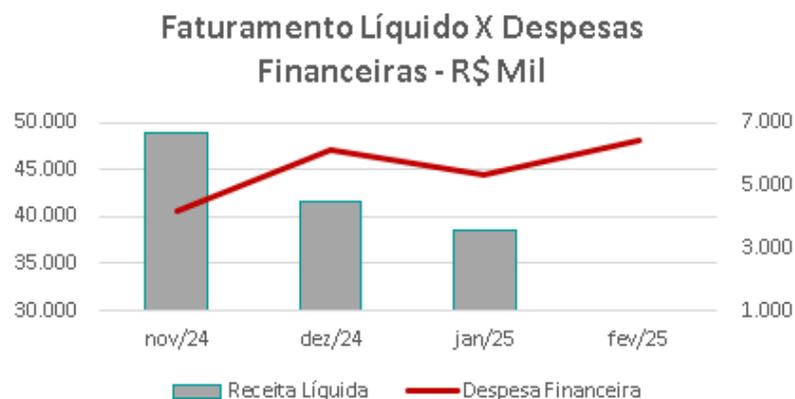
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



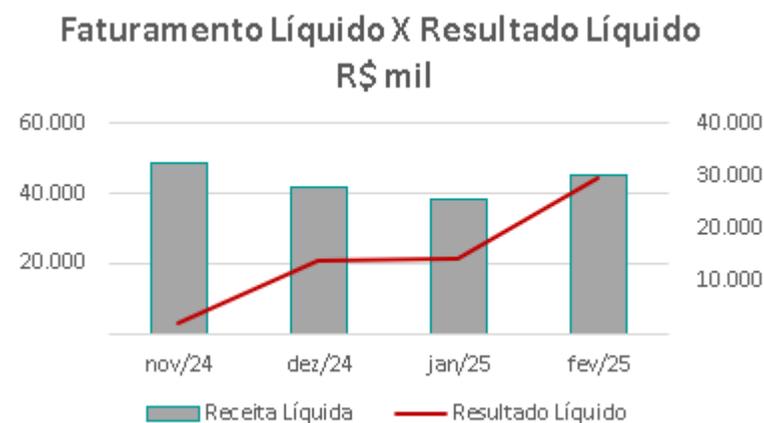
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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

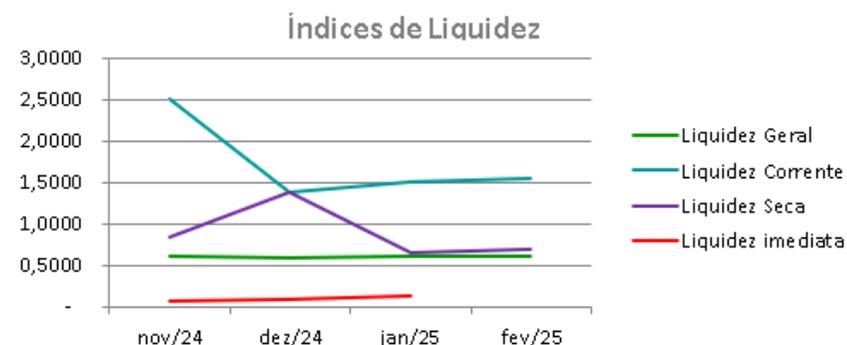


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	0,5994	0,5859	0,5960	0,6019
Liquidez Corrente	2,5107	1,3856	1,4945	1,5387
Liquidez Seca	0,8391	1,3856	0,6451	0,6954
Liquidez imediata	0,0686	0,0874	0,1206	0,2107



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

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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	66,76%	60,32%	68,11%	68,10%
Composição do Endividamento de C.P.	11,82%	17,32%	16,55%	16,47%
Garantia ao Capital de Terceiros	49,80%	65,79%	46,82%	46,85%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

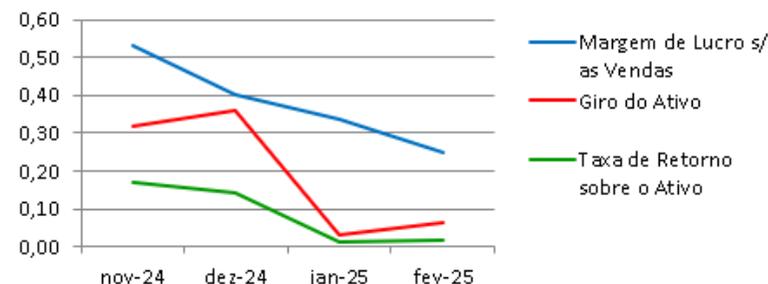
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,53	0,40	0,34	0,25
Giro do Ativo	0,32	0,36	0,03	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,17	0,14	0,01	0,02

Índices de Rentabilidade



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

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

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

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 28 de fevereiro de 2025, 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:

RS mil	31/01/2025	28/02/2025	31/01/2025	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.320.419	1.331.069		
Passivo não circulante	1.408.958	1.428.239		
	88.539	97.170	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	245.985	239.547		
Passivo operacional	179.045	180.379		
	66.940	59.169	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	21.599	38.002		
Passivo financeiro	-	-		
	21.599	38.002	(+)	(+)

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

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

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

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 6.821 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 24.556 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 764.257 mil que equivalem a 70% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 513.213 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%		28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>3.468</u></b>	<b>12%</b>	<b>58%</b>	<b><u>2.195</u></b>	<b>8%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>2.263</u></b>	<b>8%</b>	<b>26%</b>	<b><u>1.798</u></b>	<b>7%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	52	0%	67%	31	0%	Fornecedores	446	2%	392%	91	0%
Estoques	2.530	9%	66%	1.523	6%	Impostos e contribuições a recolher	40	0%	34%	30	0%
Outros ativos	885	3%	38%	640	2%	Remunerações e encargos sociais	392	1%	-15%	462	2%
						RJ Recuperação Judicial	216	1%	0%	216	1%
						Outras contas a pagar	1.169	4%	17%	999	4%
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>25.796</u></b>	<b>88%</b>	<b>2%</b>	<b><u>25.178</u></b>	<b>92%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>838</u></b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b><u>838</u></b>	<b>3%</b>
Estoques		0%	0%		0%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Depósitos Judiciais	297	1%	0%	297	1%	RJ Recuperação Judicial	302	1%	0%	301	1%
Outros ativos		0%	0%		0%	Partes Relacionadas		0%	0%		0%
Saldo a Receber c/ Parte	15.993	55%	5%	15.291	56%	Provisão para Contingências	426	1%	0%	426	2%
Imobilizado	6.703	23%	-1%	6.760	25%						
Intangível	2.803	10%	-1%	2.831	10%						
						<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b><u>26.162</u></b>	<b>89%</b>	<b>6%</b>	<b><u>24.737</u></b>	<b>90%</b>
						Capital social	33.000	113%	0%	33.000	121%
						Reserva de avaliação patrimonial	367	1%	0%	367	1%
						Pejuízos Acumulados	(7.802)	-27%	0%	(7.802)	-29%
						Resultado do exercício	598	2%	-172%	(828)	-3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>29.264</u></b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b><u>27.372</u></b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b><u>29.264</u></b>	<b>100%</b>	<b>7%</b>	<b><u>27.372</u></b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 88% do Ativo total.

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela de Estoques que representa 73% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 46% do total deste grupo do Ativo. Já o Intangível representa 19% 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.**

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

- **Estoques:** Em fevereiro/2025, registrou-se um aumento em 66%, R\$ 1.007 mil a mais que o mês anterior, devido ao incremento de produção reiniciada no período que embora sem comercialização, marca o reinício das atividades produtivas da empresa.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em fevereiro/2025, o saldo mútuo no ativo a receber da controladora elevou-se em 5%, resultado da cessão de máquinas, equipamentos e mão de obra para a outra empresa do grupo (Montreal) no período.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 3% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 89% pelo Patrimônio Líquido.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 33.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 367 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 7.802 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 598 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 fevereiro/2025, registrou-se um aumento em 392%, sendo R\$ 355 mil maior no comparativo, devido a contratação de prestadores de serviços, considerando os últimos preparativos e a retomada de operações na Unidade.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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	JAN	FEV
USIBRITA	46	41

- **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 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 12% por Obrigações sociais trabalhistas, 17% por Recuperação Judicial; 14% por provisão para contingências, e outras contas a pagar que representam 57% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Custos dos Produtos Vendidos	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(220)	-15%	-35%	(337)	41%	(557)	-93%	-87%	(4.190)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1.821	128%	-473%	(489)	59%	1.332	223%	-84%	8.214	0%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>1.601</b>	<b>112%</b>	<b>-294%</b>	<b>(826)</b>	<b>100%</b>	<b>775</b>	<b>130%</b>	<b>-81%</b>	<b>4.024</b>	<b>0%</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>1.601</b>	<b>112%</b>	<b>-294%</b>	<b>(826)</b>	<b>100%</b>	<b>775</b>	<b>130%</b>	<b>-81%</b>	<b>4.024</b>	<b>0%</b>
Receita financeira	416	0%	0%	-	0%	416	0%	-75%	1.642	0%
Despesa Financeira	(6)	0%	170%	(2)	0%	(8)	-1%	-76%	(34)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>1.595</b>	<b>112%</b>	<b>-293%</b>	<b>(828)</b>	<b>100%</b>	<b>767</b>	<b>128%</b>	<b>-81%</b>	<b>3.991</b>	<b>0%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(169.522)	-12%	0%	-	0%	(169.522)	-28%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>1.426</b>	<b>100%</b>	<b>-272%</b>	<b>(828)</b>	<b>100%</b>	<b>598</b>	<b>100%</b>	<b>-85%</b>	<b>3.991</b>	<b>0%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou lucro líquido de R\$ 1.426 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 828 mil. Já no acumulado em 2024 houve o lucro líquido de R\$ 598 mil.

Não houve registro de receitas de vendas em fevereiro/2025. As Recuperandas informaram que para adequar condicionantes impostas por órgãos regulatórios e revisar o planejamento de lavra para o longo prazo, a Administração precisou suspender as atividades produtivas e comerciais da

Unidade e com isto em fevereiro/2025 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 fevereiro/2025 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.

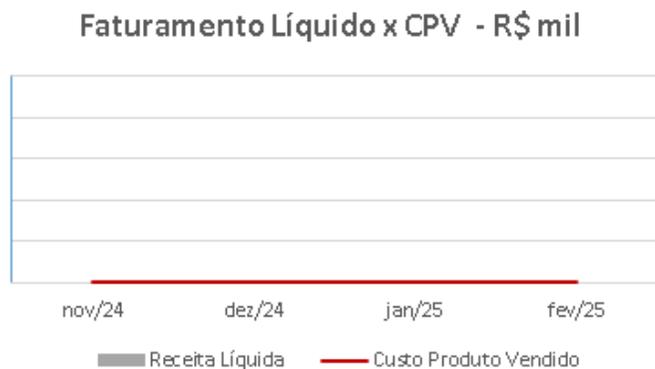
- **Outras Receitas (Despesas) Operacionais:** Em fevereiro/2025, as “Outras Receitas Operacionais” de Fevereiro/2025 incluíram R\$1.191 mil em receitas com cessão de máquinas equipamentos a empresa Montreal, justificando a variação com o mês comparativo anterior. Já as “Outras Despesas Operacionais” em Fevereiro/2025 temos o efeito de receitas de R\$627 mil para anular efeitos de R\$502 mil em custos não alocados já que não há produção na unidade. Esta receita refere-se a cessão de mão de obra da Empresa para a operação da empresa ligada Montreal.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Em fevereiro/2025, o saldo de despesas com IRPJ e CSLL foi apurado no mês conforme Lucro Real e ajustes legais aplicáveis, sendo a obrigação reconhecida no passivo circulante para liquidação nos próximos períodos.

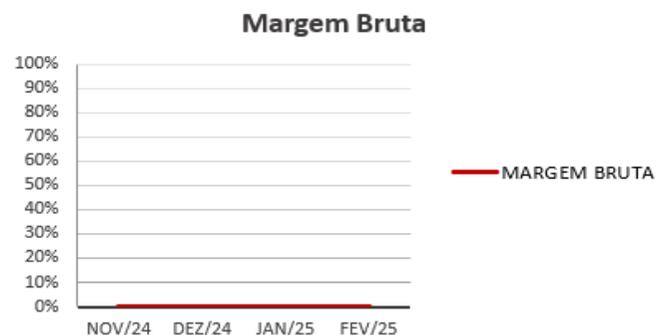
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

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



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

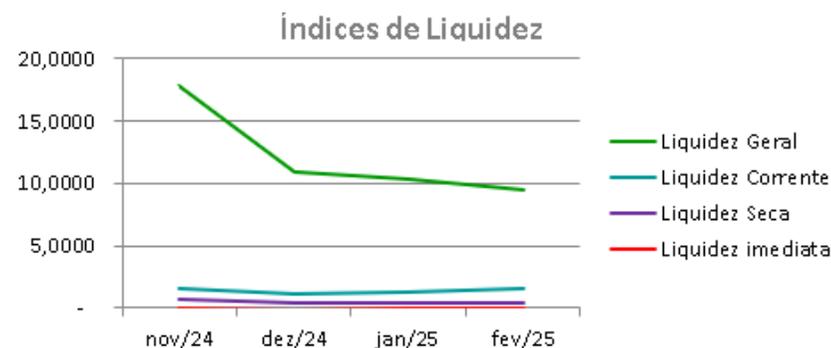


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	17,8610	10,8774	10,3864	9,4364
Liquidez Corrente	1,5670	1,1930	1,2208	1,5327
Liquidez Seca	0,7395	0,3707	0,3736	0,4145
Liquidez imediata	0,0180	0,0107	0,0174	0,0232



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

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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	6,50%	9,19%	9,35%	10,82%
Composição do Endividamento de C.P.	56,19%	67,66%	68,21%	72,96%
Garantia ao Capital de Terceiros	1437,40%	987,74%	970,05%	824,37%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

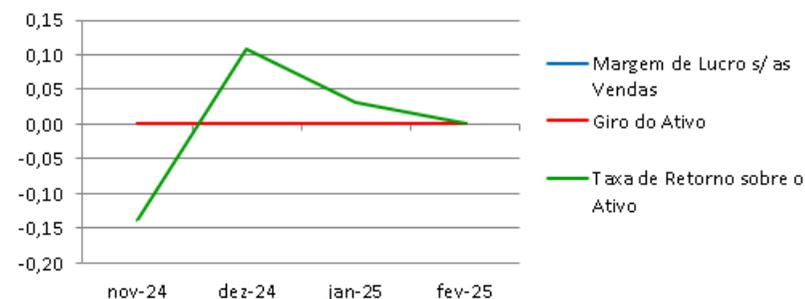
**Garantia ao Capital de Terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
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	0,11	0,03	0,00

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 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/01/2025</u>	<u>28/02/2025</u>
<b>CDG</b>		
Ativo não circulante	25.178	25.796
Passivo não circulante	<u>25.575</u>	<u>27.001</u>
	397	1.205
<b>NCG</b>		
Ativo operacional	2.163	3.415
Passivo operacional	<u>1.798</u>	<u>2.263</u>
	366	1.153
<b>T</b>		
Ativo financeiro	31	52
Passivo financeiro	-	-
	<u>31</u>	<u>52</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 II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao

saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Estoques.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 1.426 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 598 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Obrigações Sociais e Trabalhistas em R\$ 392 mil que equivalem a 12% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 26.162 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%		28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%
<b>CIRCULANTE</b>		0%	0%		0%	<b>CIRCULANTE</b>		0%	0%		0%
Caixa e equivalente de caixas		0%	0%		0%	Fornecedores		0%	0%		0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>511.665</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>504.878</b>	<b>100%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>53.812</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>	<b>53.771</b>	<b>11%</b>
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	26.875	5%	0%	26.875	5%
Investimentos	510.618	100%	1%	503.831	100%	Obrigações com partes relacionadas	15.047	3%	0%	15.006	3%
						RJ Recuperação Judicial	16	0%	0%	16	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	11.874	2%	0%	11.874	2%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>457.853</b>	<b>89%</b>	<b>1%</b>	<b>451.107</b>	<b>89%</b>
						Capital social	176.636	35%	0%	176.636	35%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-3%	0%	(14.367)	-3%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	271.262	53%	0%	271.262	54%
						Resultado do exercício	24.322	5%	38%	17.575	3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>511.665</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>504.878</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>511.665</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>504.878</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, 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\$ 6.787 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 – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

---

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 89% 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\$ 271.262 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 24.322 mil.

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

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

## Considerações

---

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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 Ical, sem outras movimentações atípicas.

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

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% por Provisão para Contingências, 22% 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(40)	-1%	-42%	(69)	0%	(110)	0%	-81%	(586)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	6.787	101%	-62%	17.645	100%	24.432	100%	-89%	226.442	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	0%	-	0%		0%	-100%	15	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>6.746</b>	<b>100%</b>	<b>-62%</b>	<b>17.576</b>	<b>100%</b>	<b>24.322</b>	<b>100%</b>	<b>-89%</b>	<b>225.870</b>	<b>100%</b>
Receita financeira		0%	-50%		0%		0%	0%		0%
Despesa Financeira	( )	0%	-2%	( )	0%	( )	0%	-99%	(10)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>6.746</b>	<b>100%</b>	<b>-62%</b>	<b>17.575</b>	<b>100%</b>	<b>24.322</b>	<b>100%</b>	<b>-89%</b>	<b>225.861</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-50%		0%		0%	0%		0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>6.746</b>	<b>100%</b>	<b>-62%</b>	<b>17.575</b>	<b>100%</b>	<b>24.322</b>	<b>100%</b>	<b>-89%</b>	<b>225.861</b>	<b>100%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 6.746 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 17.575 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 24.322 mil, no exercício de 2024.

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

Em fevereiro/2025 não houve registro da receita financeira, enquanto no mês anterior houve registro oriundo do recebimento de resgate de depósitos judiciais, vinculados a discussões tributárias de exercícios anteriores, que tiveram resultado positivo para a Recuperanda.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

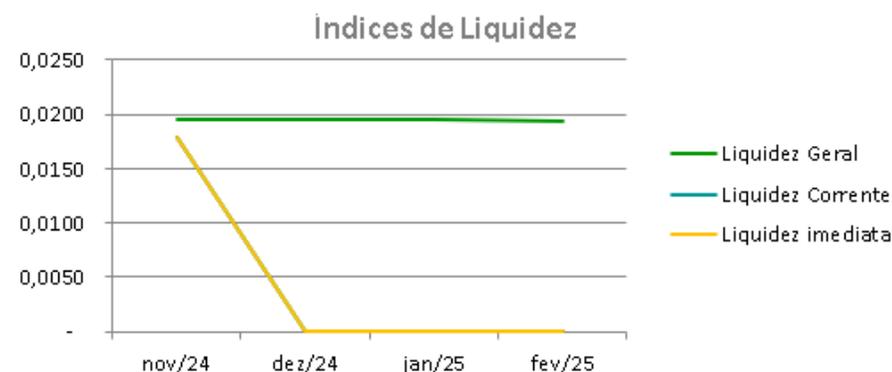
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



**Índices de Liquidez:**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	0,0195	0,0195	0,0195	0,0195
Liquidez Corrente	0,0179	0,00	0,00	0,00
Liquidez imediata	0,0179	0,00	0,00	0,00



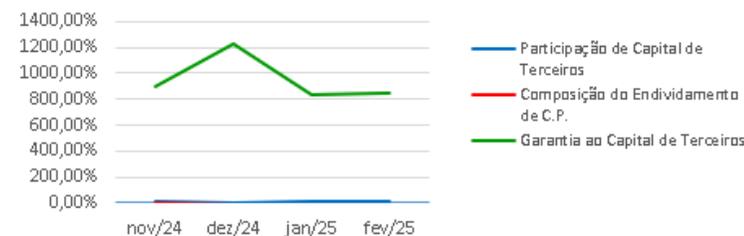
**Liquidez geral** – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	10,09%	7,53%	10,65%	10,52%
Composição do Endividamento de C.P.	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Garantia ao Capital de Terceiros	890,69%	1227,87%	838,94%	850,84%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

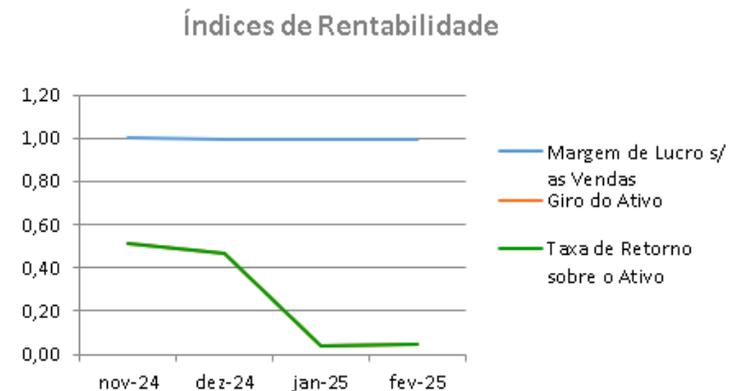
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,00	1,00	1,00	1,00
Giro do Ativo	0,51	0,46	0,03	0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,51	0,46	0,03	0,05



**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 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	31/01/2025	28/02/2025	31/01/2025	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	504.878	511.665		
Passivo não circulante	<u>504.878</u>	<u>511.665</u>		
			(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional				
Passivo operacional				
			(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</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.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 6.746 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 24.322 mil, no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 26.875 mil que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 457.853 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%		28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>9.148</b>	<b>41%</b>	<b>-8%</b>	<b>9.925</b>	<b>49%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>653</b>	<b>3%</b>	<b>-17%</b>	<b>790</b>	<b>4%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	39	0%	11%	35	0%	Fornecedores	98	0%	-23%	127	1%
Clientes	7.633	34%	-10%	8.486	42%	Impostos e contribuições a recolher	226	1%	-24%	299	1%
Estoques	1.453	6%	4%	1.401	7%	Remunerações e Encargos Sociais	204	1%	-16%	243	1%
Outros ativos	24	0%	765%	3	0%	Provisões	125	1%	3%	121	1%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>13.322</b>	<b>59%</b>	<b>28%</b>	<b>10.425</b>	<b>51%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.965</b>	<b>18%</b>	<b>0%</b>	<b>3.965</b>	<b>19%</b>
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	17%	0%	3.771	19%
Impostos	77	0%	-3%	79	0%	Recuperação Judicial	194	1%	0%	194	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	8.688	39%	51%	5.754	28%						
Ativos Financeiros		0%	0%		0%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>17.852</b>	<b>79%</b>	<b>14%</b>	<b>15.595</b>	<b>77%</b>
Imobilizado	4.468	20%	-1%	4.502	22%	Capital social	11.215	50%	0%	11.215	55%
Intangível	20	0%	-2%	20	0%	Reserva Legal	1.981	9%	0%	1.981	10%
						Resultado do exercício	4.657	21%	94%	2.399	12%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>22.470</b>	<b>100%</b>	<b>10%</b>	<b>20.350</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>22.470</b>	<b>100%</b>	<b>10%</b>	<b>20.350</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 59% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 99% do saldo representado pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante possui 65% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 34% do saldo representado pelo Ativo Imobilizado.

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

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

- **Cientes:** Em fevereiro/2025, o saldo de clientes reduziu em 10%, sendo R\$ 853 mil menor no comparativo, devido a menores vendas no período, sem novas mudança de perfil da carteira ou inadimplências.

- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em fevereiro/2025, o saldo mútuo com a controladora elevou-se em 51%, sendo R\$ 2.934 mil maior que o mês anterior, devido a repasses líquidos de recursos enviados além de fornecimentos de produtos para outras empresas do grupo.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 3% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 18% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 79% 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\$ 1.981 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 4.657 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:** Registrou-se em fevereiro/2025, uma redução em 23% devido a liquidação de compras para manutenção de instalações.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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:

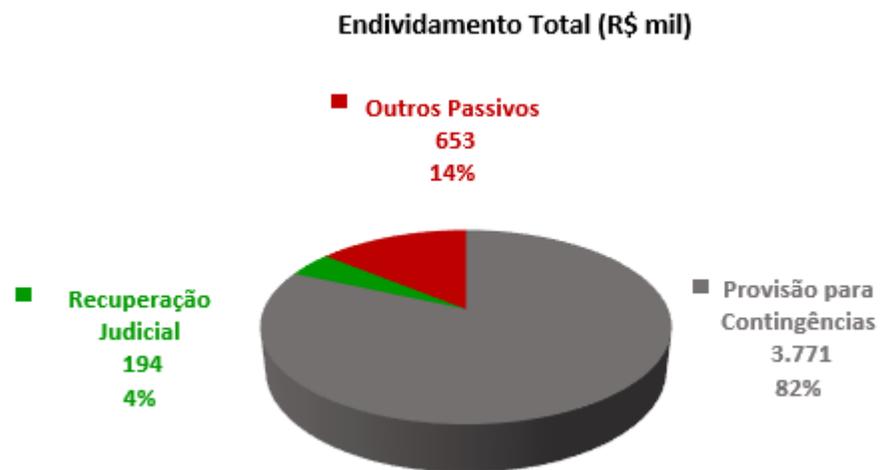
EMPRESA	JAN	FEV
M. PEDRA BONITA	12	11

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

	M. Pedra Bonita	
	fev-25	jan-25
A vencer (circulante)	7.456	8.504
Vencidos até 30 dias	150	-
Vencidos de 31 a 90 dias	71	-
Vencidos de 91 a 180 dias	9	3
Vencidos de 181 a 360 dias	-	32
Vencidos acima de 360 dias	32	32
	<u>7.718</u>	<u>8.571</u>
Ajuste ao valor recuperável	(85)	(85)
Total	<u>7.633</u>	<u>8.486</u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 82% pela Provisão de Contingências e em 18% pelos demais passivos.



Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - R\$Mil										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	3.572	100%	-27%	4.898	100%	8.470	100%	-73%	31.317	100%
<b>Custos dos Produtos Vendidos</b>	(1.261)	-35%	-40%	(2.099)	-43%	(3.361)	-40%	-73%	(12.361)	-39%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<u>2.310</u>	<u>65%</u>	<u>-17%</u>	<u>2.799</u>	<u>57%</u>	<u>5.109</u>	<u>60%</u>	<u>-73%</u>	<u>18.956</u>	<u>61%</u>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(26)	-1%	-78%	(115)	-2%	(141)	-2%	-89%	(1.274)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	-100%	(280)	-6%	(280)	-3%	95%	(144)	0%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<u>(26)</u>	<u>-1%</u>	<u>-93%</u>	<u>(395)</u>	<u>-8%</u>	<u>(421)</u>	<u>-5%</u>	<u>-70%</u>	<u>(1.418)</u>	<u>-5%</u>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>36%</b>			<b>51%</b>		<b>45%</b>			<b>44%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<u>2.284</u>	<u>64%</u>	<u>-5%</u>	<u>2.404</u>	<u>49%</u>	<u>4.688</u>	<u>55%</u>	<u>-73%</u>	<u>17.538</u>	<u>56%</u>
Receita financeira	1	0%	10%	1	0%	2	0%	-100%	5	0%
Despesa Financeira	(28)	-1%	453%	(5)	0%	(33)	0%	-100%	(481)	-2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<u>2.257</u>	<u>63%</u>	<u>-6%</u>	<u>2.399</u>	<u>49%</u>	<u>4.657</u>	<u>55%</u>	<u>-100%</u>	<u>17.063</u>	<u>54%</u>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	-100%	(970)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<u>2.257</u>	<u>63%</u>	<u>-6%</u>	<u>2.399</u>	<u>49%</u>	<u>4.657</u>	<u>55%</u>	<u>-100%</u>	<u>16.093</u>	<u>51%</u>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.257 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.399 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 4.657 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi 65% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2025 contra o resultado bruto em 57% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 36% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2025 contra 51% no mês anterior.

Em fevereiro/2025, a principal variação ocorrida no resultado foi observada na seguinte conta:

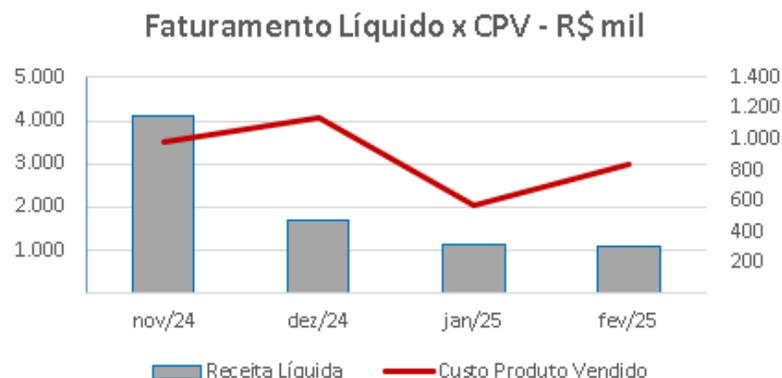
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos**: Em fevereiro/2025, registrou-se uma redução de 27% no faturamento líquido da Empresa representando novo patamar de faturamento após reorganização das carteiras comerciais entre as empresas do grupo. No mês os custos se reduziram significativamente permitindo não afetar de forma mais prejudicial o resultado bruto.

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

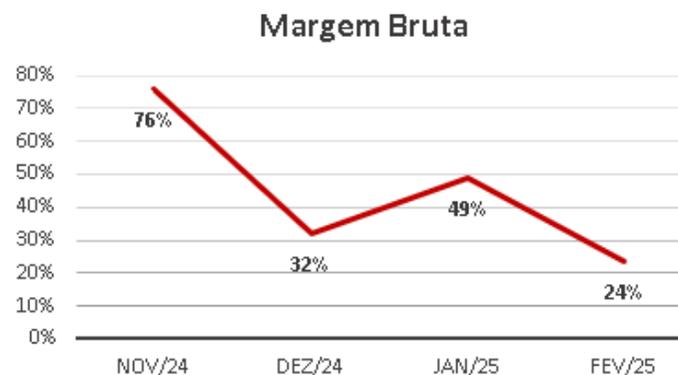
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

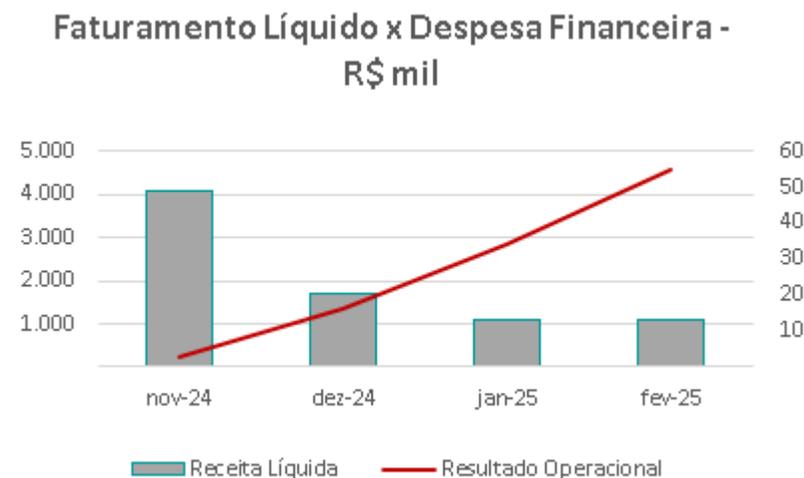
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, exceto em fevereiro/2025:



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



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

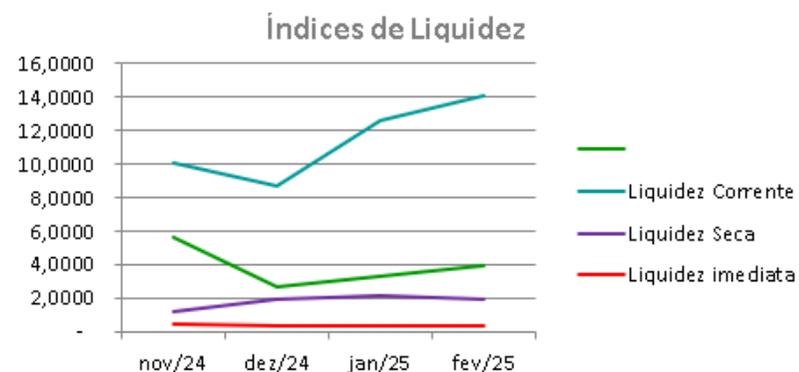


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	5,6249	2,7150	3,3289	3,8944
Liquidez Corrente	10,0248	8,6918	12,5597	14,0177
Liquidez Seca	1,2057	1,9653	2,1499	1,9408
Liquidez imediata	0,4502	0,3881	0,3533	0,3664



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

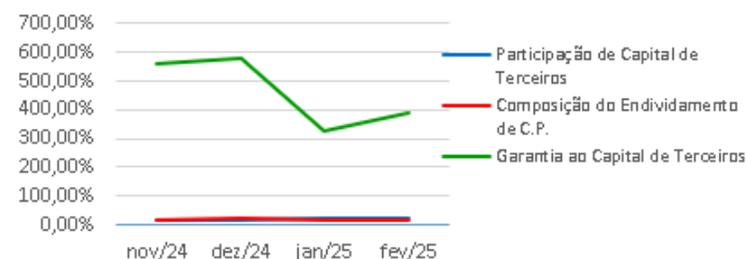
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	15,11%	14,70%	23,37%	20,55%
Composição do Endividamento de C.P.	14,18%	21,31%	16,62%	14,13%
Garantia ao Capital de Terceiros	561,89%	580,38%	327,98%	386,61%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

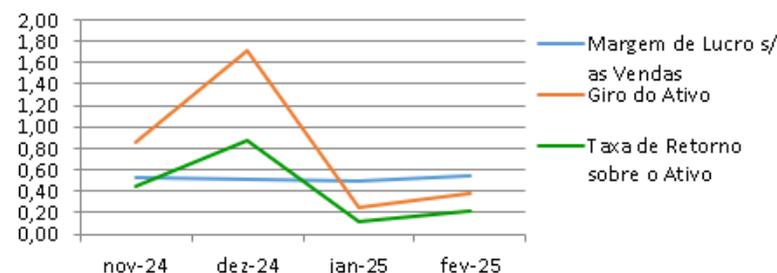
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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

### Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,52	0,51	0,49	0,55
Giro do Ativo	0,85	1,72	0,24	0,38
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,44	0,88	0,12	0,21

### 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 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

RS mil	31/01/2025	28/02/2025	31/01/2025	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	10.425	13.322		
Passivo não circulante	<u>19.560</u>	<u>21.818</u>		
	9.134	8.495	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	9.889	9.109		
Passivo operacional	<u>790</u>	<u>653</u>		
	9.099	8.457	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	35	39		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	35	39	(+)	(+)

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 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 2.257 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 4.657 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\$ 17.852 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 – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>14.782</b>	<b>26%</b>	<b>20%</b>	<b>12.271</b>	<b>23%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.902</b>	<b>12%</b>	<b>-13%</b>	<b>7.939</b>	<b>15%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	224	0%	34%	167	0%	Fornecedores	2.268	4%	-4%	2.354	4%
Clientes	3.787	7%	64%	2.312	4%	Impostos e contribuições a recolher	763	1%	-20%	951	2%
Estoques	9.037	16%	12%	8.059	15%	Parcelamentos fiscais	644	1%	1%	639	1%
Outros ativos	61	0%	2%	60	0%	Remunerações e encargos sociais	494	1%	-14%	576	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.673	3%	0%	1.673	3%	RJ Recuperação Judicial	182	0%	0%	182	0%
						Outras contas a pagar	2.551	5%	-21%	3.237	6%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>41.634</b>	<b>74%</b>	<b>1%</b>	<b>41.354</b>	<b>77%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.937</b>	<b>16%</b>	<b>96%</b>	<b>4.567</b>	<b>9%</b>
Depósitos judiciais	434	1%	0%	434	1%	Provisão para contingências	1.740	3%	0%	1.740	3%
Saldos a receber com partes relacionadas		0%	0%		0%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Imobilizado	40.776	72%	1%	40.492	76%	RJ Recuperação Judicial	590	1%	0%	589	1%
Intangível	424	1%	-1%	428	1%	Parcelamentos Fiscais	1.215	2%	-3%	1.257	2%
						Outros Passivos Não Circulantes	4.703	8%	1511%	292	1%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>40.577</b>	<b>72%</b>	<b>-1%</b>	<b>41.119</b>	<b>77%</b>
						Capital social	14.000	25%	0%	14.000	26%
						Ajuste de avaliação patrimonial	(139)	0%	0%	(139)	0%
						Reservas lucro	27.006	48%	0%	27.006	50%
						Resultado do exercício	(291)	-1%	-216%	251	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>56.416</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>53.625</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>56.416</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>53.625</b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 74% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 87% pelas contas de Clientes e Estoques. Já o Ativo Não Circulante possui 98% 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:

- **Cientes:** Com as vendas se recuperando no mês de fevereiro/2025, houve elevação em 64% dos níveis dos saldos a receber de clientes, cujo prazo médio deve se elevar nos próximos meses, sem maiores inadimplências.

- **Estoques:** Em fevereiro/2025, registrou-se um aumento em 12%, sendo R\$ 978 mil a mais que o mês anterior, devido a ausência de vendas para o principal cliente, o que deu início a um movimento estratégico de geração de estoques para suprir vendas no período chuvoso dos próximos meses.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 12% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 72% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 30% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial em R\$ 139 mil; Reserva de Lucros em R\$ 27.006 mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 291 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:

- **Outras passivos não circulantes:** Em fevereiro/2025, este grupo de contas, registrou um aumento em 1.511% no saldo de “Adiantamento para Futuro Aumento de Capital”, sendo R\$ 4.411 mil a mais no comparativo, devido a efeitos de cessão de equipamentos e mão de obra da empresa ligada Usibrita e também pelo recebimento de recursos da controladora Ical para suportar a elevação dos estoques de produtos acabados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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:

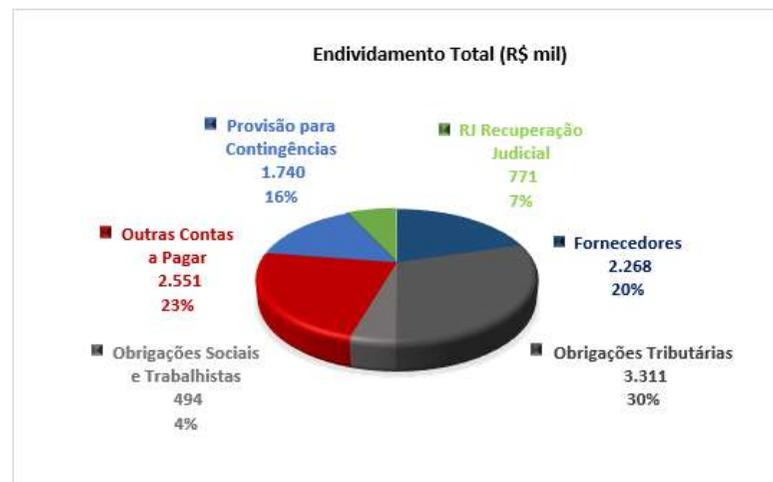
EMPRESA	JAN	FEV
MONTREAL	56	56

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

	Montreal	
	fev-25	jan-25
A vencer (circulante)	3.616	2.256
Vencidos até 30 dias	224	87
Vencidos de 31 a 90 dias	17	41
Vencidos de 91 a 180 dias	18	13
Vencidos de 181 a 360 dias	41	46
Vencidos acima de 360 dias	6	4
	3.922	2.447
Ajuste ao valor recuperável	(135)	(135)
Total	3.787	2.312

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 30% por Obrigações Tributárias; 23% por Outras contas a pagar, 20% de Fornecedores; 16% de Provisão para contingências; as demais contas a pagar representam 11% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>3.938</b>	<b>100%</b>	<b>72%</b>	<b>2.285</b>	<b>100%</b>	<b>6.223</b>	<b>100%</b>	<b>-91%</b>	<b>70.061</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(4.192)	-106%	215%	(1.330)	-58%	(5.522)	-89%	-90%	(57.607)	-82%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(254)</b>	<b>-6%</b>	<b>-127%</b>	<b>955</b>	<b>42%</b>	<b>701</b>	<b>11%</b>	<b>-94%</b>	<b>12.454</b>	<b>18%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(511)	-13%	11%	(460)	-20%	(971)	-16%	-87%	(7.198)	-10%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	210	5%	200%	70	3%	280	4%	-96%	7.676	11%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(301)</b>	<b>-8%</b>	<b>-23%</b>	<b>(390)</b>	<b>-17%</b>	<b>(691)</b>	<b>-11%</b>	<b>-245%</b>	<b>478</b>	<b>1%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>114%</b>			<b>75%</b>		<b>100%</b>			<b>82%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(555)</b>	<b>-14%</b>	<b>-198%</b>	<b>565</b>	<b>25%</b>	<b>10</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>	<b>12.932</b>	<b>18%</b>
Receita financeira	2	0%	30%	1	0%	3	0%	-88%	25	0%
Despesa Financeira	(116)	-3%	-38%	(188)	-8%	(304)	-5%	-94%	(5.281)	-8%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(669)</b>	<b>-17%</b>	<b>-277%</b>	<b>378</b>	<b>17%</b>	<b>(291)</b>	<b>-5%</b>	<b>-104%</b>	<b>7.675</b>	<b>11%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	127	3%	-200%	(127)	-6%		0%	-100%	(2.812)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(542)</b>	<b>-14%</b>	<b>-316%</b>	<b>251</b>	<b>11%</b>	<b>(291)</b>	<b>-5%</b>	<b>-106%</b>	<b>4.864</b>	<b>7%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apresentou prejuízo líquido no valor de R\$ 542, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 251 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 291 mil no exercício de 2024.

O resultado bruto foi -6% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2025 contra o resultado bruto de 42% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 114% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2025 contra 75% no mês anterior.

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

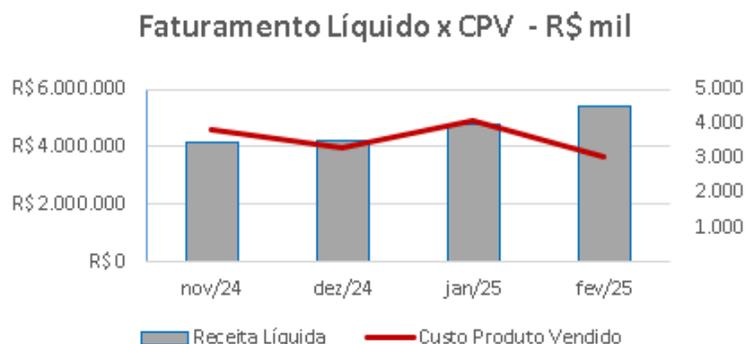
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/2025, o faturamento líquido da empresa aumentou 72% no comparativo, com o retorno de alguns clientes de grande porte após redução do período chuvoso, contudo os custos de produção do período foram adicionados de diversos gastos de manutenção acumulados do mês anterior que assim não permitiram a recuperação da margem bruta e ainda resultaram num prejuízo bruto no mês.

- **Outras despesas operacionais:** Nas “Outras despesas Operacionais” também houve normalidade no mês de fevereiro de 2025, depois de despesas com provisões para contingências tributárias e cíveis reconhecidas no mês anterior.

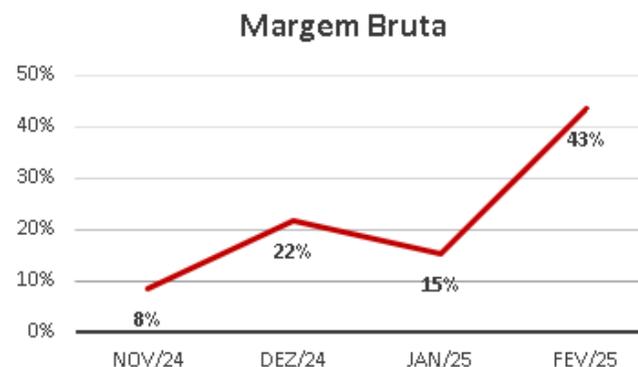
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** Em fevereiro de 2025 a empresa revisou apuração de tributos sobre a renda e reverteu efeitos registrados no mês anterior até que no final do trimestre novas estimativas sejam apuradas.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

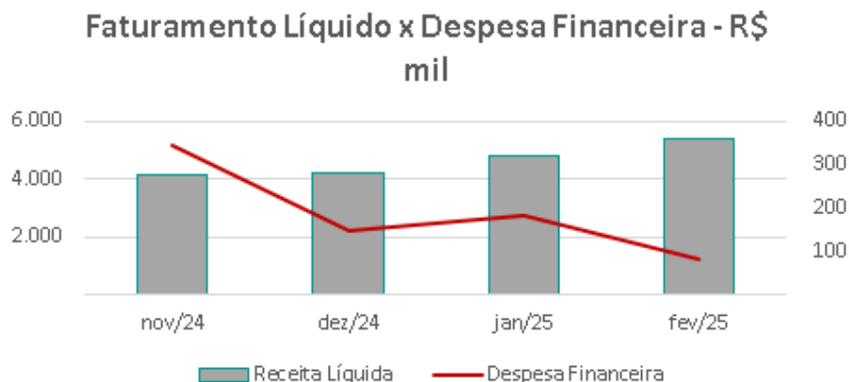
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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:

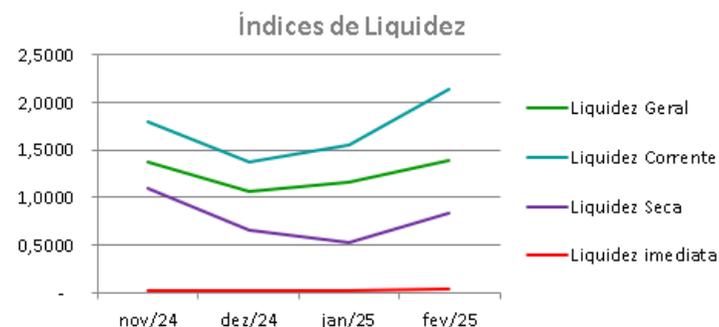


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	1,3731	1,0561	1,1544	1,3826
Liquidez Corrente	1,8004	1,3700	1,5457	2,1417
Liquidez Seca	1,0935	0,6595	0,5305	0,8324
Liquidez imediata	0,0194	0,0155	0,0211	0,0324



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

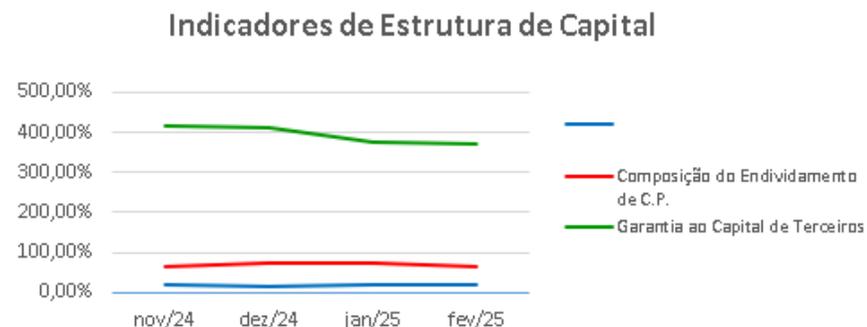
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	19,34%	19,09%	20,52%	19,51%
Composição do Endividamento de C.P.	63,49%	74,21%	72,14%	62,72%
Garantia ao Capital de Terceiros	417,12%	413,06%	373,64%	368,71%



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

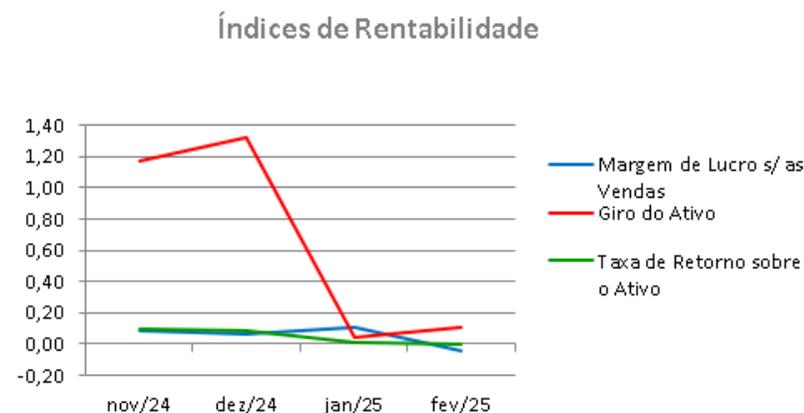
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,08	0,07	10,99%	-4,68%
Giro do Ativo	1,18	1,32	4,26%	11,03%
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,10	0,09	0,47%	-0,52%



**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 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/01/2025	28/02/2025	31/01/2025	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	41.354	41.634		
Passivo não circulante	45.686	49.514		
	4.332	7.880	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	12.104	14.558		
Passivo operacional	7.939	6.902		
	4.165	7.656	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	167	224		
Passivo financeiro	-	-		
	167	224	(+)	(+)

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. 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 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 542 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 291 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 3.311 mil que equivalem a 30% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 40.577 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	01/01/2025	V%		28/02/2025	V%	H%	01/01/2025	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>9</u></b>	<b>1%</b>	<b>21%</b>	<b><u>7</u></b>	<b>1%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>10</u></b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b><u>10</u></b>	<b>1%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	9	1%	21%	7	1%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	-1%	2	0%
Estoques						Correntistas Credores		0%	0%		0%
						RJ Recuperação Judicial	8	1%	0%	8	1%
						Fornecedores		0%	0%		0%
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>1.310</u></b>	<b>99%</b>	<b>-2%</b>	<b><u>1.332</u></b>	<b>99%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>1.212</u></b>	<b>92%</b>	<b>4%</b>	<b><u>1.167</u></b>	<b>87%</b>
Saldos a receber de partes relacionadas	2	0%	0%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	171	13%	0%	171	13%
Imobilizado	1.308	99%	-2%	1.330	99%	Provisão para Contingências	727	55%	0%	727	54%
Intangível		0%	0%		0%	Outros passivos	313	24%	16%	270	20%
						<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b><u>97,22869</u></b>	<b>7%</b>	<b>-40%</b>	<b><u>162</u></b>	<b>12%</b>
						Capital social	32.130	2436%	0%	32.130	2399%
						Prejuízos acumulados	(31.894)	-2418%	0%	(31.894)	-2381%
						Resultado do exercício	(139)	-11%	86%	(75)	-6%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>1.319</u></b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b><u>1.339</u></b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b><u>1.319</u></b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b><u>1.339</u></b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 99% 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 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 92% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 7% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências compõe 59% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 15% do endividamento total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 32.130 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 31.894mil; e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 139 mil.

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

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

## Considerações

---

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

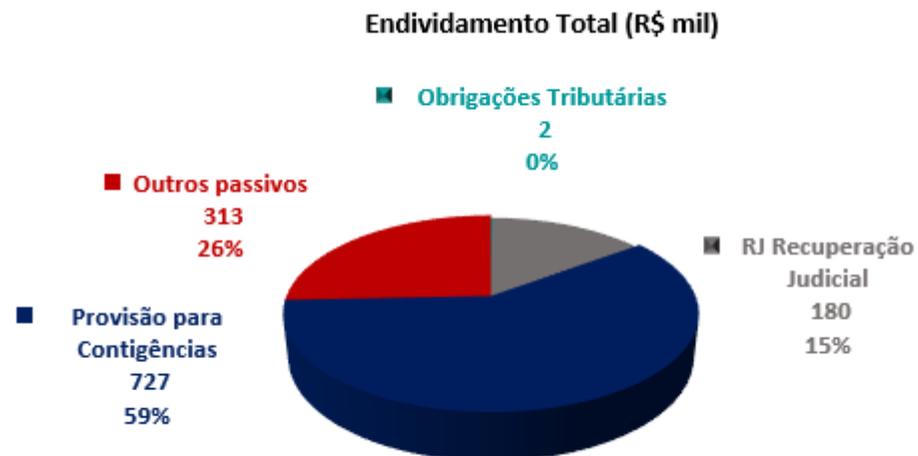
**Patrimônio Líquido:** Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

**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 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 59% pela Provisão para Contingências; 15% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 26% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	01/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(64)	99%	-14%	(74)	99%	(138)	99%	-82%	(773)	100%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas		0%	0%		0%		0%	-100%	7	-1%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(64)</b>	<b>99%</b>	<b>-14%</b>	<b>(74)</b>	<b>99%</b>	<b>(138)</b>	<b>99%</b>	<b>-82%</b>	<b>(767)</b>	<b>99%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	( )	1%	-2%	( )	1%	(1)	1%	-88%	(8)	1%
	<b>(64)</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>	<b>(75)</b>	<b>100%</b>	<b>(139)</b>	<b>100%</b>	<b>-82%</b>	<b>(775)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(64)</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>	<b>(75)</b>	<b>100%</b>	<b>(139)</b>	<b>100%</b>	<b>-82%</b>	<b>(775)</b>	<b>100%</b>

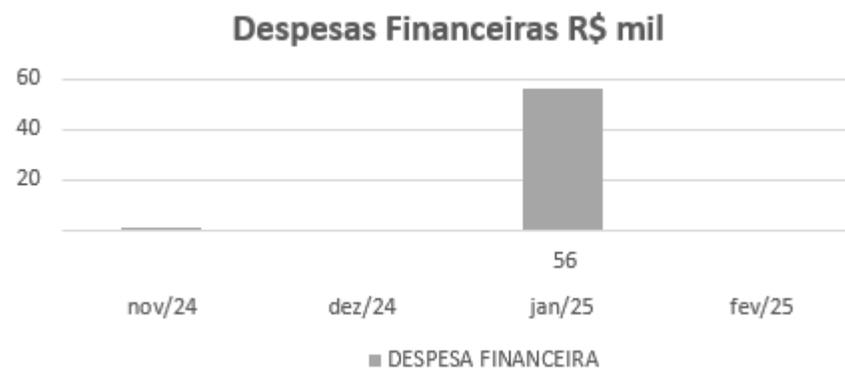
O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 64 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 75 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 139 mil no exercício de 2024.

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.

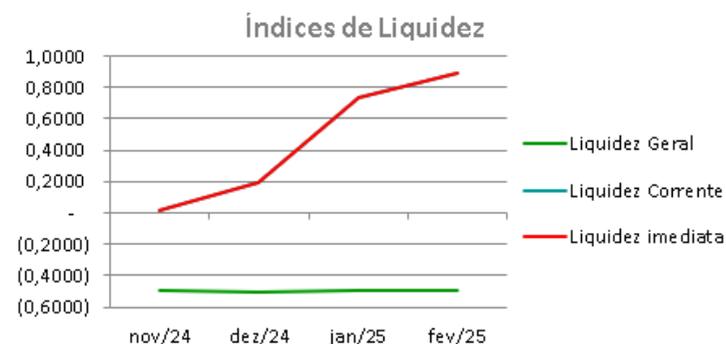
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

As despesas financeiras não registraram valores e variações significativas no exercício de 2025.



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	(0,4993)	(0,5034)	(0,4924)	(0,4912)
Liquidez Corrente	0,0142	0,1929	0,7289	0,8865
Liquidez imediata	0,0142	0,1929	0,7289	0,8865



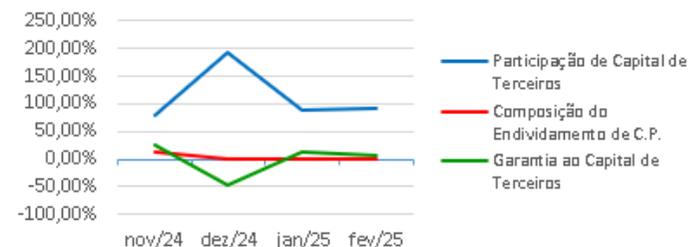
**Liquidez geral** – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	78,67%	192,72%	87,93%	92,63%
Composição do Endividamento de C.P.	13,10%	0,92%	0,86%	0,83%
Garantia ao Capital de Terceiros	27,11%	-48,11%	13,73%	7,96%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

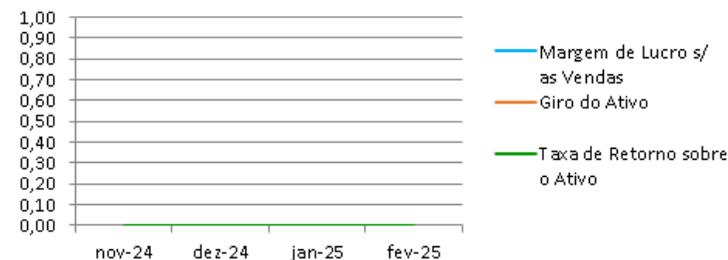
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
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 28 de fevereiro de 2025, 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	01/01/2025	28/02/2025	01/01/2025	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	1.332	1.310		
Passivo não circulante	<u>1.329</u>	<u>1.309</u>		
	(3)	(1)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>10</u>	<u>10</u>		
	(10)	(10)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	7	9		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	7	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 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 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 64 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 139 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 59% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 97 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%		28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>15.831</u></b>	<b>6%</b>	<b>-16%</b>	<b><u>18.899</u></b>	<b>8%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>3.544</u></b>	<b>1%</b>	<b>-16%</b>	<b><u>4.200</u></b>	<b>2%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	137	0%	8%	127	0%	Fornecedores	1.704	1%	-22%	2.192	1%
Clientes	11.082	5%	-15%	12.962	5%	Impostos e contribuições a recolher	85	0%	-37%	134	0%
Estoques	4.558	2%	-21%	5.754	2%	Parcelamentos Fiscais	810	0%	1%	802	0%
Impostos e contribuições a recuperar	13	0%	-54%	29	0%	Remunerações e encargos sociais	688	0%	-16%	815	0%
Outros ativos	40	0%	47%	27	0%	Outras contas a pagar	204	0%	0%	203	0%
						RJ Recuperação Judicial	53	0%	0%	53	0%
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>228.559</u></b>	<b>94%</b>	<b>2%</b>	<b><u>223.364</u></b>	<b>92%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>9.576</u></b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b><u>9.611</u></b>	<b>4%</b>
Depósitos judiciais	96	0%	0%	96	0%	Provisão para contingências	727	0%	0%	727	0%
Outros ativos		0%	-102%	(16)	0%	RJ Recuperação Judicial	7.162	3%	0%	7.146	3%
Saldo de Partes Relacionadas	30.008	12%	24%	24.226	10%	Parcelamentos Fiscais	1.687	1%	-3%	1.739	1%
Imobilizado	148.256	61%	0%	148.859	61%						
Intangível	50.199	21%	0%	50.199	21%	<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b><u>231.270</u></b>	<b>95%</b>	<b>1%</b>	<b><u>228.452</u></b>	<b>94%</b>
						Capital social	116.503	48%	0%	116.503	48%
						Reservas de Capital	64.614	26%	0%	64.614	27%
						Prejuízos acumulados	42.620	17%	0%	42.620	18%
						Resultado do exercício	7.533	3%	60%	4.714	2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>244.390</u></b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b><u>242.263</u></b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b><u>244.390</u></b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b><u>242.263</u></b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

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

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 65% da totalidade e o Intangível 22%.

**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:** O saldo de “Clientes”, em fevereiro/2025, reduziu em 15%, sendo R\$ 1.880 mil menor que o mês anterior, devido a menores vendas do período e recebimentos de carteiras pontuais, sem mudança do Prazo médio de recebimento ou inadimplências atípicas.

- **Estoques:** Em fevereiro/2025, saldo de “Estoques”, reduziu em 21%, sendo R\$ 1.196 mil menor que o mês anterior, devido a menores estoques de combustíveis adquiridos estrategicamente para o fechamento do exercício anterior.

- **Saldo com partes relacionadas:** Em fevereiro/2025 a Companhia conseguiu remeter recursos líquidos para a controladora Ical já que não há mais liquidações de parcelas na Recuperação Judicial junto ao Credor Colaborador.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025

## Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 95% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 55% 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\$42.620 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 7.533 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 fevereiro/2025, houve uma redução de 22%, sendo R\$ 488 mil menor no comparativo, devido a liquidação de compras de combustíveis e gastos de manutenção das instalações de calcinação.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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:

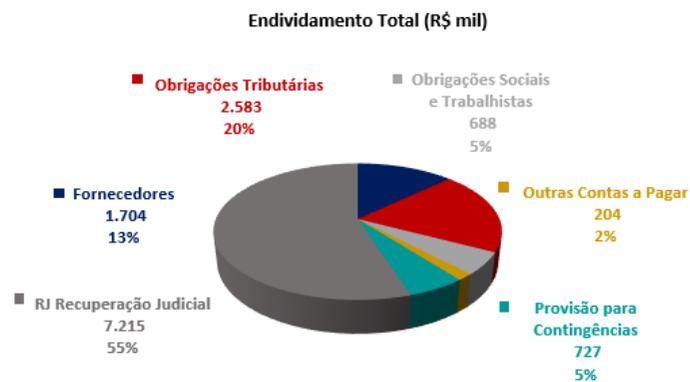
EMPRESA	JAN	FEV
FABRICAL	92	92

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

	Fabril	
	fev-25	jan-25
A vencer (circulante)	10.839	12.507
Vencidos até 30 dias	183	455
Vencidos de 31 a 90 dias	62	-
Vencidos de 91 a 180 dias	3	5
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>11.087</u>	<u>12.967</u>
Ajuste ao valor recuperável	(5)	(5)
Total	<u>11.082</u>	<u>12.962</u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 55% por Recuperação Judicial, 20% por Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 25% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	28/02/2025	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>9.356</b>	<b>100%</b>	<b>-9%</b>	<b>10.233</b>	<b>100%</b>	<b>19.589</b>	<b>100%</b>	<b>-84%</b>	<b>126.298</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(5.531)	-59%	2%	(5.411)	-53%	(10.943)	-56%	-83%	(64.252)	-51%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>3.825</b>	<b>41%</b>	<b>-21%</b>	<b>4.821</b>	<b>47%</b>	<b>8.646</b>	<b>44%</b>	<b>-86%</b>	<b>62.046</b>	<b>49%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(929)	-10%	139%	(388)	-4%	(1.317)	-7%	-102%	62.697	50%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(32)	0%	-55%	(71)	-1%	(103)	-1%	-83%	(612)	0%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(961)</b>	<b>-10%</b>	<b>109%</b>	<b>(459)</b>	<b>-4%</b>	<b>(1.421)</b>	<b>-7%</b>	<b>-102%</b>	<b>62.085</b>	<b>49%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>69%</b>			<b>57%</b>		<b>63%</b>			<b>2%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>2.864</b>	<b>31%</b>	<b>-34%</b>	<b>4.362</b>	<b>43%</b>	<b>7.226</b>	<b>37%</b>	<b>-94%</b>	<b>124.132</b>	<b>98%</b>
Receita financeira	1	0%	286%	0%	0%	1	0%	-98%	29	0%
Despesa Financeira	(46)	0%	-12%	(52)	-1%	(98)	-1%	-97%	(3.244)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>2.818</b>	<b>30%</b>	<b>-35%</b>	<b>4.310</b>	<b>42%</b>	<b>7.128</b>	<b>36%</b>	<b>-94%</b>	<b>120.917</b>	<b>96%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	405	4%	405	2%	-111%	(3.561)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>2.818</b>	<b>30%</b>	<b>-40%</b>	<b>4.714</b>	<b>46%</b>	<b>7.533</b>	<b>38%</b>	<b>-94%</b>	<b>117.356</b>	<b>93%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 2.818 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 4.714 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 7.533 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 41% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2025 contra o resultado bruto de 47% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 69% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2025 contra 57% no mês anterior.

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

- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de fevereiro/2025, o faturamento líquido caiu 9%, contudo, os custos de produção não caíram proporcionalmente, afetando a margem bruta que reduziu de 47% para 41%, prejudicando todo o resultado do período.

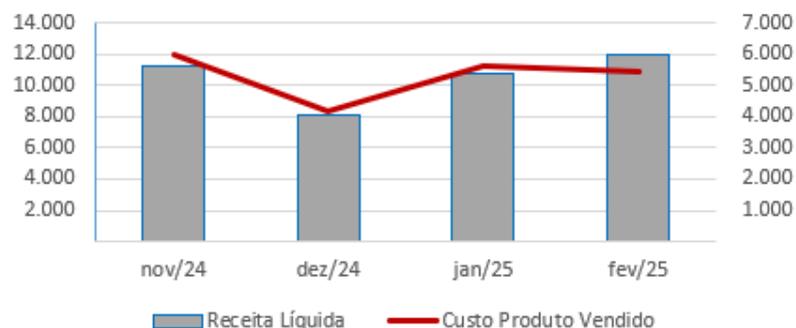
- **Outras Receitas Operacionais:** As “Outras receitas operacionais” de fevereiro/2025, retornaram à normalidade depois de no período anterior, apresentar efeito de receitas com reversão de ajustes a valor recuperável de créditos fiscais.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

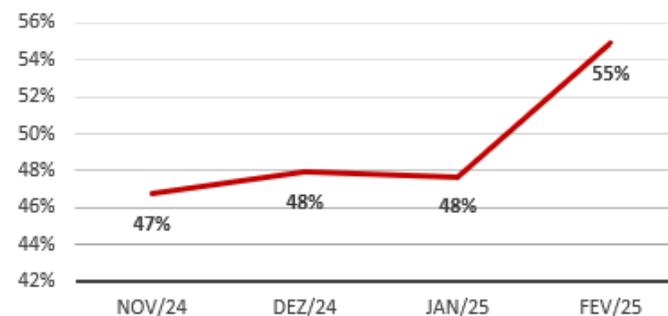
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:

**Faturamento Líquido x CPV - R\$ mil**



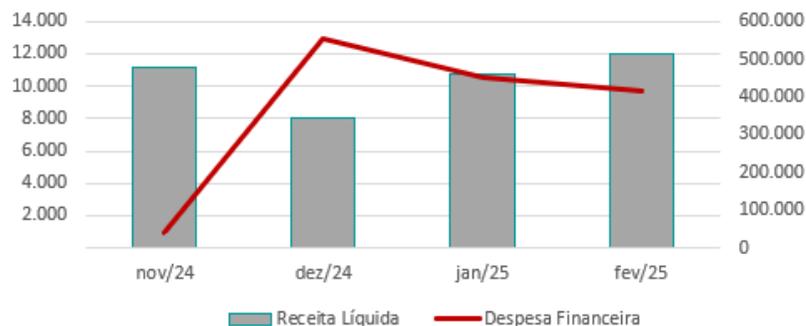
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:

**Margem Bruta**



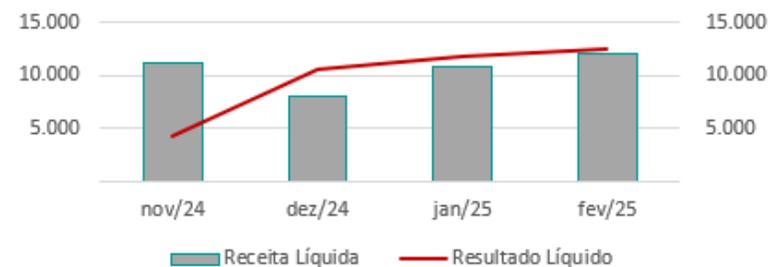
As oscilações das despesas financeiras não acompanham o faturamento:

**Faturamento Líquido x Despesas Financeiras - R\$ mil**



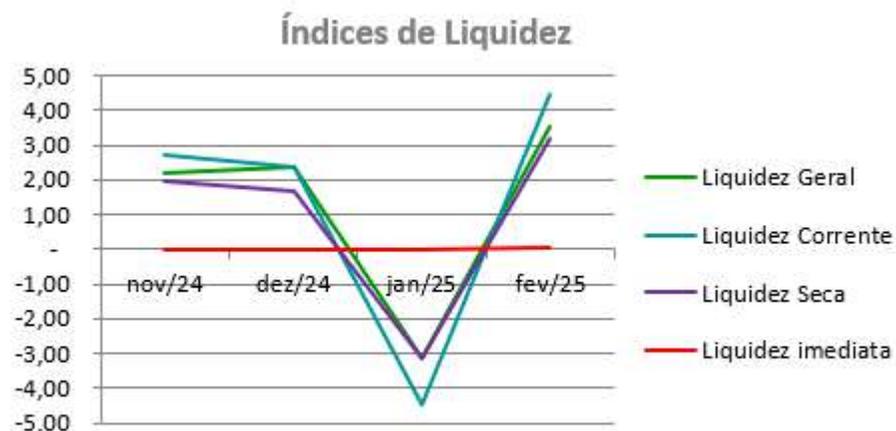
As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:

**Faturamento Líquido x Resultado Líquido - R\$ mil**



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	2,19	2,35	3,13	3,50
Liquidez Corrente	2,69	2,35	4,50	4,47
Liquidez Seca	1,97	1,64	3,13	3,18
Liquidez imediata	0,01	0,01	0,03	0,04



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

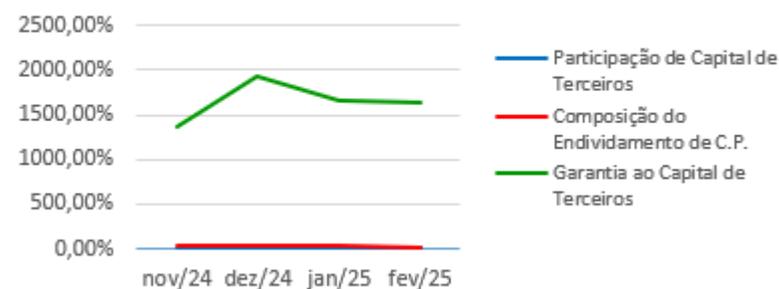
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	6,81%	4,94%	5,93%	5,37%
Composição do Endividamento de C.P.	39,30%	45,53%	30,41%	27,01%
Garantia ao Capital de Terceiros	1368,51%	1926,18%	1585,86%	1762,77%

**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.

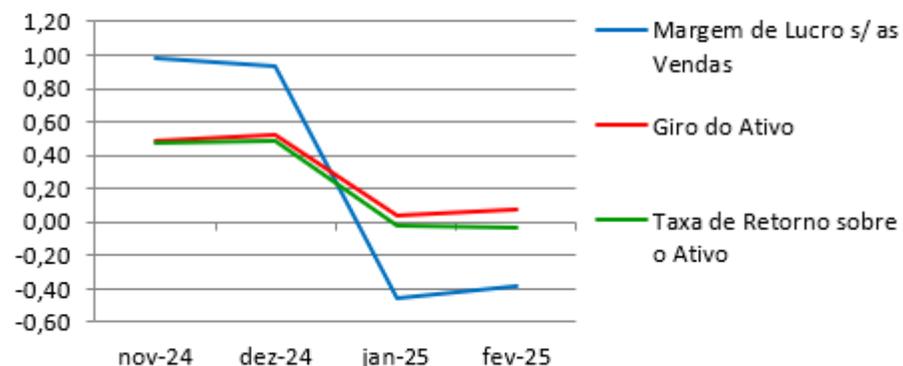
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,99	0,93	0,46	0,38
Giro do Ativo	0,49	0,52	0,04	0,08
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,48	0,49	0,02	0,03

### 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 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/01/2025	28/02/2025	31/01/2025	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	223.364	228.559		
Passivo não circulante	<u>238.063</u>	<u>240.846</u>		
	14.699	12.288	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	18.772	15.694		
Passivo operacional	<u>4.200</u>	<u>3.544</u>		
	14.572	12.151	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	127	137		
Passivo financeiro	-	-		
	127	137	(+)	(+)

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 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 2.818 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 7.533 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 7.215 mil, que equivalem a 55% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 231.270 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2024	V%	28/02/2025	V%	H%	31/01/2024	V%	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>6.898</b>	<b>6%</b>	<b>-29%</b>	<b>9.659</b>	<b>8%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>10.220</b>	<b>8%</b>	<b>-6%</b>	<b>10.892</b>	<b>9%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	102	0%	1%	101	0%	Fornecedores	970	1%	-6%	1.032	1%
Instrumentos financeiros		0%	0%		0%	Impostos e contribuições a recolher	3.289	3%	-5%	3.448	3%
Clientes	1.001	1%	-27%	1.370	1%	Parcelamentos fiscais	4.784	4%	-7%	5.123	4%
Estoques	2.764	2%	43%	1.929	2%	Remunerações e encargos sociais	733	1%	-13%	845	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	0%		0%	RJ Recuperação Judicial	64	0%	0%	64	0%
Outros ativos	27	0%	148%	11	0%	Outras contas a pagar	380	0%	0%	380	0%
Lucros Juros s/ Capital	3.003	2%	-52%	6.248							
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>116.656</b>	<b>94%</b>	<b>0%</b>	<b>116.288</b>	<b>92%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>19.495</b>	<b>16%</b>	<b>-1%</b>	<b>19.698</b>	<b>16%</b>
Depósitos judiciais	658	1%	0%	658	1%	Parcelamentos fiscais	11.390	9%	-2%	11.605	9%
Impostos e contribuições a recuperar	1.093	1%	0%	1.093	1%	Provisão para contingências	2.720	2%	0%	2.720	2%
Saldo a receber com partes relacionadas	55.364	45%	1%	54.587	43%	RJ Recuperação Judicial	5.386	4%	0%	5.374	4%
Outros ativos	70	0%	0%	70	0%						
Investimentos		0%	0%		0%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>93.840</b>	<b>76%</b>	<b>-2%</b>	<b>95.357</b>	<b>76%</b>
Imobilizado	39.037	32%	-1%	39.420	31%	Capital social	50.000	40%	0%	50.000	40%
Intangível	20.434	17%	0%	20.460	16%	Reservas legal	10.000	8%	0%	10.000	8%
						Reservas de Capital	35.990	29%	0%	35.990	29%
						Resultado do exercício	(2.150)	-2%	240%	(633)	-1%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>123.554</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>125.947</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>123.554</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>125.947</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 55% do saldo composto pelas contas de Clientes e Estoques.

O Ativo Não Circulante registra a conta de Saldos a Receber de Partes Relacionadas que representa 47% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 33% e o Intangível 18%.

**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:

- **Estoques:** O saldo de “Estoques” aumentou no comparativo em 43%, devido ao acúmulo de calcário britado que teve menores vendas no período.

- **Saldos a receber com partes relacionadas:** O saldo mútuo de curto prazo refere-se a fornecimento de produtos intercompany, cuja compensação é preferencial e permitiu a redução dos saldos em 52% já nos primeiros meses do ano. Já no longo prazo, o saldo aumentou em 1%, pois se adicionou de efeitos relativos a fornecimentos de calcários para outras empresas do grupo, além de recursos enviados a controladora após recebimentos mais relevantes da carteira de clientes.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 16% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 76% pelo Patrimônio Líquido.

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

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social de R\$ 50.000 mil, Reserva de Capital de R\$ 35.990 mil, Reserva Legal em R\$ 10.000 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 2.150 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:

- **Parcelamentos fiscais (Curto prazo):** Em fevereiro/2025, o saldo de “Parcelamentos fiscais” reduziu-se em 7%, sendo R\$ 339 mil menor que o mês anterior, devido a liquidação de parcelas no mês e outras liquidações antecipadas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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	JAN	FEV
EIMCAL	83	82

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

	Em cal	
	fev-25	jan-25
A vencer (circulante)	894	1.264
Vencidos até 30 dias	8	81
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	85	12
Vencidos de 181 a 360 dias	14	13
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	1.001	1.370
Ajuste ao valor recuperável e outros	-	-
Total	1.001	1.370

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 66% 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	28/02/2025	V%	H%	31/01/2024	V%	28/02/2025	V%	H%	30/12/2024	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>882</b>	<b>100%</b>	<b>-54%</b>	<b>1.904</b>	<b>100%</b>	<b>2.786</b>	<b>100%</b>	<b>-96%</b>	<b>63.421</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(1.384)	-157%	-39%	(2.264)	-119%	(3.649)	-131%	-89%	(33.518)	-53%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(502)</b>	<b>-57%</b>	<b>39%</b>	<b>(360)</b>	<b>-19%</b>	<b>(862)</b>	<b>-31%</b>	<b>-103%</b>	<b>29.903</b>	<b>47%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(903)	-102%	117%	(417)	-22%	(1.319)	-47%	-87%	(9.779)	-15%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(26)	-3%	-111%	234	12%	208	7%	-103%	(7.479)	-12%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(928)</b>	<b>-105%</b>	<b>408%</b>	<b>(183)</b>	<b>-10%</b>	<b>(1.111)</b>	<b>-40%</b>	<b>-94%</b>	<b>(17.258)</b>	<b>-27%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>262%</b>			<b>129%</b>		<b>171%</b>			<b>80%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(1.430)</b>	<b>-162%</b>	<b>163%</b>	<b>(543)</b>	<b>-29%</b>	<b>(1.973)</b>	<b>-71%</b>	<b>-116%</b>	<b>12.645</b>	<b>20%</b>
Receita financeira	1	0%	75%	0	0%	1	0%	-84%	6	0%
Despesa Financeira	(88)	-10%	-3%	(90)	-5%	(178)	-6%	-95%	(3.283)	-5%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(1.517)</b>	<b>-172%</b>	<b>140%</b>	<b>(633)</b>	<b>-33%</b>	<b>(2.150)</b>	<b>-77%</b>	<b>-123%</b>	<b>9.368</b>	<b>15%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%	0	0%	0	0%	-100%	(4.696)	-7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(1.517)</b>	<b>-172%</b>	<b>140%</b>	<b>(633)</b>	<b>-33%</b>	<b>(2.150)</b>	<b>-77%</b>	<b>-146%</b>	<b>4.671</b>	<b>7%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.517 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 633 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 2.150 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -57% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2025 contra o resultado bruto de -19% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 262% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2025 contra 129% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** No mês de fevereiro/2025 o faturamento líquido reduziu-se em 54% devido a migração de novos clientes para outras empresas do grupo mantendo o volume de vendas típico do período sazonal desfavorável. Os custos foram proporcionalmente menores permitindo a manutenção dos níveis de margem bruta inferior, mas ainda com prejuízo que comprometeu todo o resultado do período.

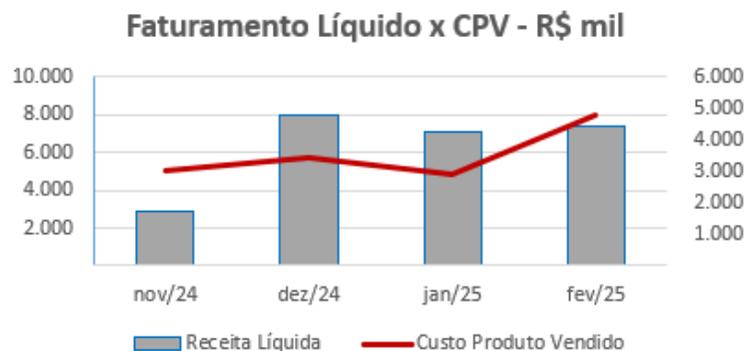
- **Despesas Administrativas:** As “Despesas Administrativas” foram superiores em fevereiro/25 devido a efeitos maiores de depreciação e contratação de serviços de terceiros no período.

- **Outras receitas operacionais líquidas:** As “Outras receitas operacionais” de fevereiro de 2025 tiveram efeito menor já que no mês anterior houve adicional de reversões para ajustes sobre créditos tributários no valor de R\$240 mil.

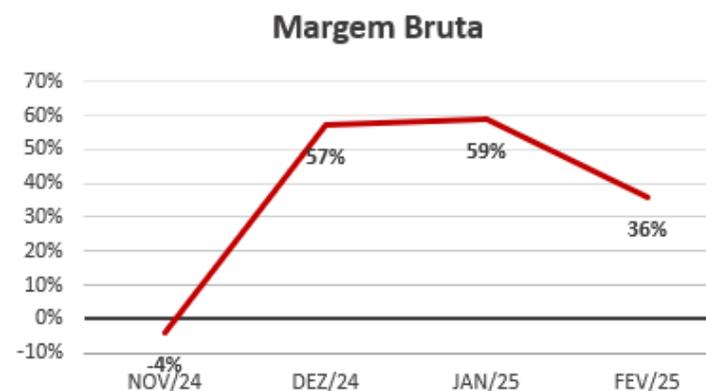
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

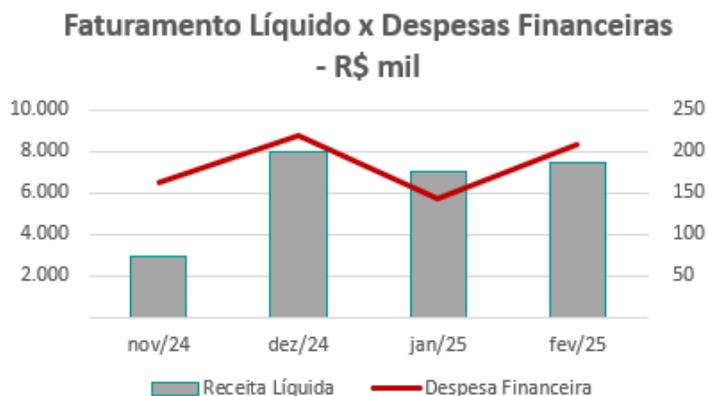
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



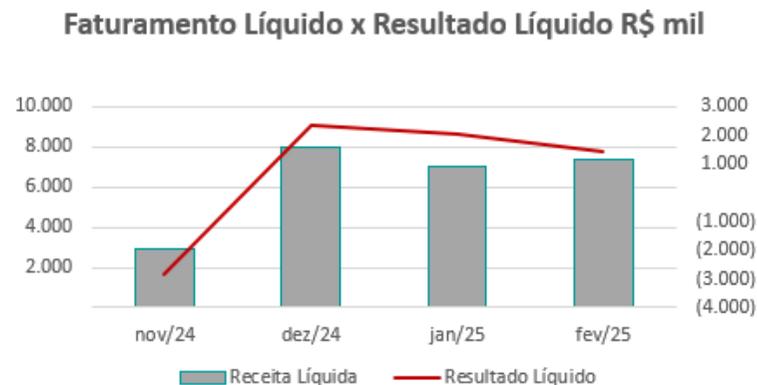
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido:

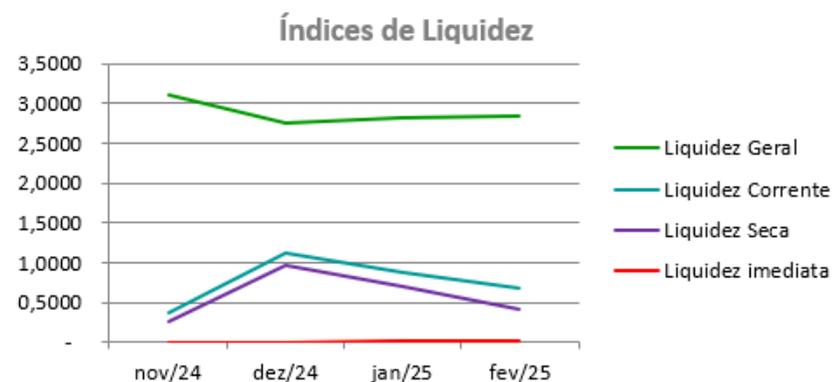


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	3,1071	2,7558	2,8286	2,8443
Liquidez Corrente	0,3583	1,1130	0,8867	0,6749
Liquidez Seca	0,2518	0,9676	0,7097	0,4044
Liquidez imediata	0,0022	0,0024	0,0093	0,0100



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

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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	22,66%	24,11%	24,29%	24,05%
Composição do Endividamento de C.P.	60,28%	37,78%	35,61%	34,39%
Garantia ao Capital de Terceiros	312,86%	300,11%	313,79%	323,04%

**Indicadores de Estrutura de Capital**

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

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

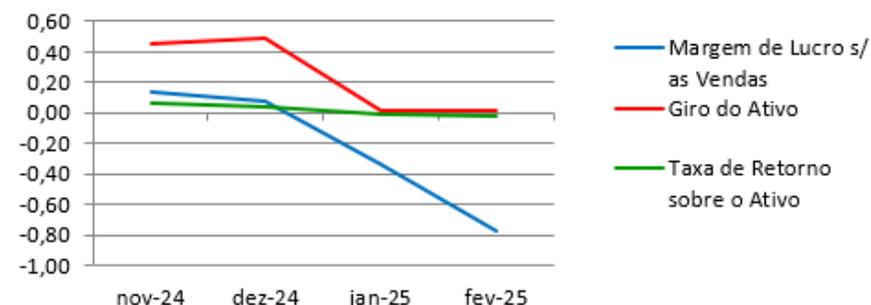
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,14	0,07	-0,33	-0,77
Giro do Ativo	0,45	0,50	0,02	0,02
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,06	0,04	-0,01	-0,02

### Índices de Rentabilidade



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/01/2024	28/02/2025	31/01/2024	28/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	116.288	116.656		
Passivo não circulante	<u>115.055</u>	<u>113.334</u>		
	(1.234)	(3.322)	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	9.558	6.795		
Passivo operacional	<u>10.892</u>	<u>10.220</u>		
	(1.335)	(3.424)	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	101	102		
Passivo financeiro	-	-		
	101	102	(+)	(+)

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 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 1.517 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 2.150 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 19.462 mil, que equivalem a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 93.840 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 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	01/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%		01/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>10.645</u></b>	<b>57%</b>	<b>-13%</b>	<b><u>12.173</u></b>	<b>66%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>7.222</u></b>	<b>39%</b>	<b>8%</b>	<b><u>6.659</u></b>	<b>36%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	101	1%	9%	93	1%	Fornecedores	4.443	24%	3%	4.316	23%
Contas a receber	3.396	18%	-12%	3.864	21%	Impostos e contribuições a recolher	2.304	12%	23%	1.878	10%
Estoques	1.083	6%	-50%	2.186	12%	Parcelamentos fiscais	0	0%	0%	0	0%
Impostos e contribuições a recuperar	6.053	32%	0%	6.027	33%	Remunerações e encargos sociais	279	1%	4%	269	1%
Outros Ativos	11	0%	227%	4	0%	RJ Recuperação Judicial	196	1%	0%	196	1%
						Provisões					
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>7.999</u></b>	<b>43%</b>	<b>26%</b>	<b><u>6.326</u></b>	<b>34%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>1.179</u></b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>	<b><u>1.177</u></b>	<b>6%</b>
Depósitos judiciais	6	0%	0%	6	0%	Provisão para contingências	624	3%	0%	624	3%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	RJ Recuperação Judicial	554	3%	0%	553	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	7.393	40%	29%	5.718	31%	Parcelamentos fiscais	0	0%	0%	0	0%
Imobilizado	366	2%	0%	367	2%						
Intangível	107	1%	-2%	109	1%						
						<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b><u>10.243</u></b>	<b>55%</b>	<b>-4%</b>	<b><u>10.663</u></b>	<b>58%</b>
						Capital social	11.000	59%	0%	11.000	59%
						Reserva Legal	132	1%	0%	132	1%
						Prejuízos acumulados	0	0%	100%	0	0%
						Resultado do exercício	(889)	-5%	90%	(469)	-3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>18.644</u></b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b><u>18.499</u></b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b><u>18.644</u></b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b><u>18.499</u></b>	<b>100%</b>

### Análise do Ativo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 57% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 40% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

O Ativo Não Circulante registra os saldos com partes relacionadas que representam 92% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 5% 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 fevereiro/2025, o saldo de clientes reduziu em 12%, R\$ 468 mil a menos no comparativo, devido aos recebimentos do período sem novas mudanças no perfil de prazo de recebimento ou inadimplências atípicas.

- **Estoques:** No mês de fevereiro/2025, registrou-se uma redução de 50%, R\$ 1.103 mil menor no comparativo, devido ao consumo de estoques de combustíveis sólidos para fornos, cujos custos foram maiores devido a necessidades especiais para utilização de combustíveis mais nobres no período.

- **Saldos a receber com partes relacionadas:** No mês de fevereiro/2025, o saldo mútuo a receber da controladora Ical se elevou em 29%, R\$ 1.675 mil a mais no comparativo, pois, devido a remessa líquida de recursos recebidos de clientes, mas principalmente pelo fornecimento intercompany de produtos (Cales) para revenda.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025.

## Análise do Passivo

Em 28 de fevereiro de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 39% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 55% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 53% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 9% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil, R\$ 132 mil de Reserva Legal e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 889 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:

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em fevereiro/2025, registrou-se um aumento em 23%, R\$ 426 mil maior no comparativo, devido, principalmente a apuração de ICMS a pagar que será liquidado no próximo período.

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 – fevereiro/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 14/07/2025:

**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	JAN	FEV
COBRASCAL	26	27

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

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

	Cobrascal	
	fev-25	jan-25
A vencer (circulante)	3.383	3.799
Vencidos até 30 dias	-	76
Vencidos de 31 a 90 dias	24	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	<u>3.407</u>	<u>3.875</u>
Ajuste ao valor recuperável	(11)	(11)
Total	<u>3.396</u>	<u>3.864</u>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 28 de fevereiro de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 53% pelos Fornecedores; 9% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 27% pelas Obrigações tributárias, as demais contas a pagar representam 11% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 28 de fevereiro de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/02/2025	V%	H%	31/01/2025	V%	31/01/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.063</b>	<b>100%</b>	<b>11%</b>	<b>3.675</b>	<b>100%</b>	<b>7.738</b>	<b>100%</b>	<b>-88%</b>	<b>66.194</b>	<b>100%</b>
Custos dos Produtos Vendidos	(4.584)	-113%	13%	(4.068)	-111%	(8.652)	-112%	-86%	(62.895)	-95%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(521)</b>	<b>-13%</b>	<b>32%</b>	<b>(394)</b>	<b>-11%</b>	<b>(914)</b>	<b>-12%</b>	<b>-128%</b>	<b>3.299</b>	<b>5%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(58)	-1%	-15%	(68)	-2%	(126)	-2%	-93%	(1.922)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	136	3%	-589%	(28)	-1%	108	1%	-97%	3.372	5%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>78</b>	<b>2%</b>	<b>-181%</b>	<b>(96)</b>	<b>-3%</b>	<b>(18)</b>	<b>0%</b>	<b>-101%</b>	<b>1.450</b>	<b>2%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>111%</b>			<b>113%</b>		<b>112%</b>			<b>93%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(442)</b>	<b>-11%</b>	<b>-10%</b>	<b>(490)</b>	<b>-13%</b>	<b>(932)</b>	<b>-12%</b>	<b>-120%</b>	<b>4.749</b>	<b>7%</b>
Receita financeira	26	1%	5%	25	1%	51	1%	-87%	384	1%
Despesa Financeira	(3)	0%	-19%	(4)	0%	(7)	0%	-99%	(618)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(420)</b>	<b>-10%</b>	<b>-10%</b>	<b>(469)</b>	<b>-13%</b>	<b>(889)</b>	<b>-11%</b>	<b>-120%</b>	<b>4.515</b>	<b>7%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%	0%	(3.474)	-5%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(420)</b>	<b>-10%</b>	<b>-10%</b>	<b>(469)</b>	<b>-13%</b>	<b>(889)</b>	<b>-11%</b>	<b>-185%</b>	<b>1.041</b>	<b>2%</b>

O Resultado de 28 de fevereiro de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 420 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 469 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 889 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -13% das receitas líquidas de vendas em 28 de fevereiro de 2025, contra o resultado de -11% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 111% da receita líquida em 28 de fevereiro de 2025, contra 113% no mês anterior.

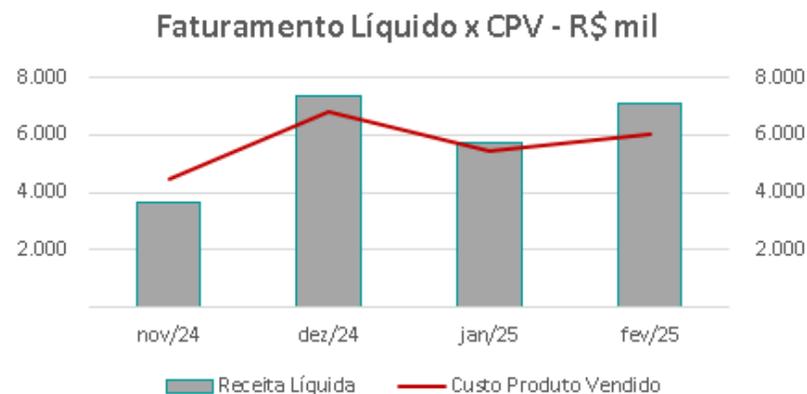
As principais variações mensais ocorridas nos saldos do resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em fevereiro/25 o faturamento líquido apresentou aumento de 11% contudo os custos se elevarão em proporção maior com uso de combustíveis mais caros na produção, o que prejudicou a margem bruta deixando ainda mais negativo o resultado do bruto comparado.

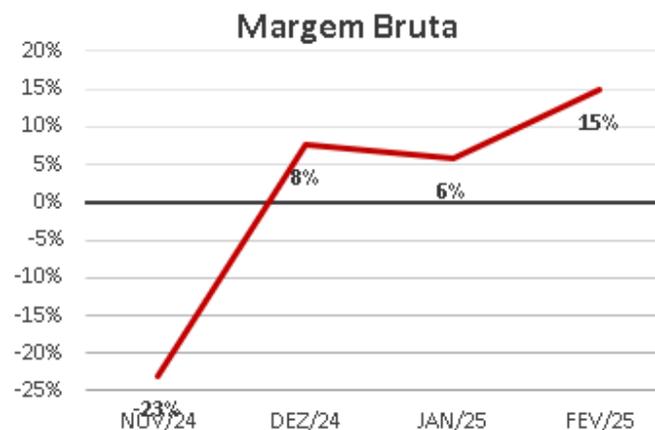
- **Outras (despesas) operacionais:** Em fevereiro/2025, as “Outras despesas operacionais” em fevereiro de 2025 foram praticamente nulas, comparado ao mês anterior quando houve destaque para despesas com provisões para riscos cíveis ajustados conforme último relatório dos assessores jurídicos.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

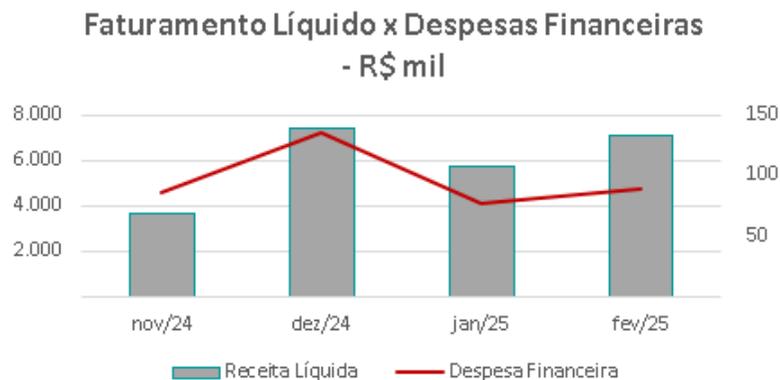
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido, demonstrando o início das operações em abril/2023.



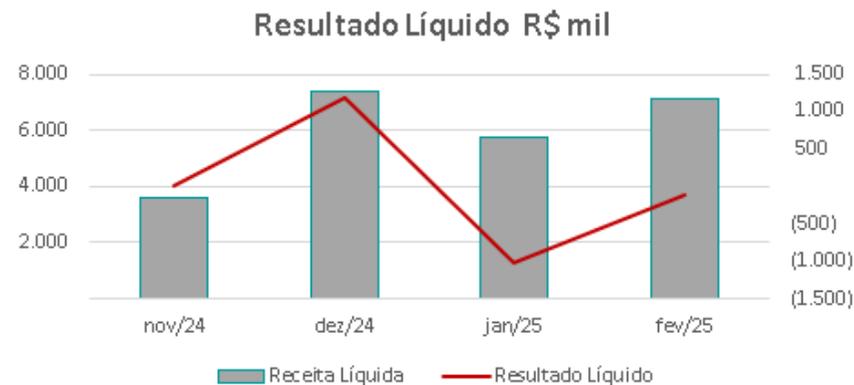
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superior aos custos, ou seja, com margem positiva, exceto em junho e julho/2023.



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

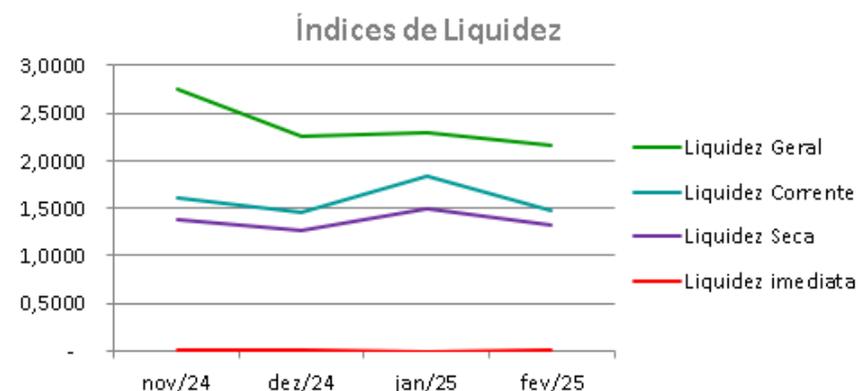


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:



**Índices de Liquidez**

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Liquidez Geral	2,7551	2,2603	2,3001	2,1631
Liquidez Corrente	1,6072	1,4541	1,8282	1,4740
Liquidez Seca	1,3872	1,2579	1,4999	1,3240
Liquidez imediata	0,0152	0,0158	0,0139	0,0139



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

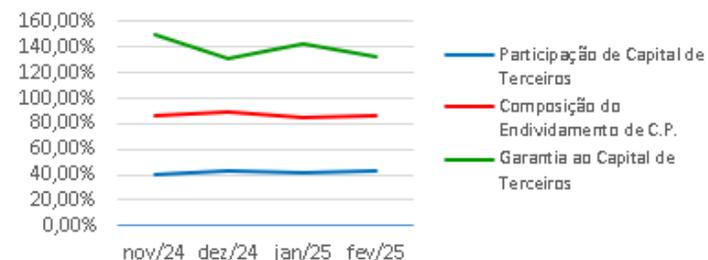
**Liquidez corrente** – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar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

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

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

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	nov/24	dez/24	jan/25	fev/25
Participação de Capital de Terceiros	39,99%	43,16%	41,31%	43,01%
Composição do Endividamento de C.P.	86,92%	88,66%	84,98%	85,97%
Garantia ao Capital de Terceiros	150,05%	131,69%	142,06%	132,51%

**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%.

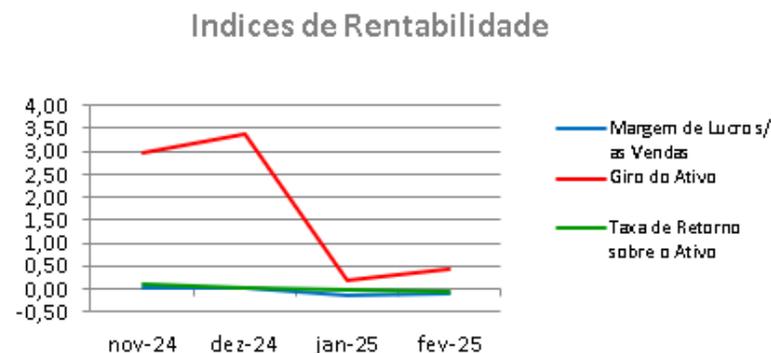
**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

**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	nov-24	dez-24	jan-25	fev-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,04	0,01	-0,13	-0,11
Giro do Ativo	2,98	3,38	0,20	0,42
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,11	0,04	-0,03	-0,05



**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 28 de fevereiro de 2025, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/01/2025	01/02/2025	31/01/2025	01/02/2025
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	6.326	7.999		
Passivo não circulante	<u>11.840</u>	<u>11.422</u>		
	<b>5.515</b>	<b>3.423</b>	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	12.081	10.545		
Passivo operacional	<u>6.659</u>	<u>7.222</u>		
	<b>5.422</b>	<b>3.323</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	93	101		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	<b>93</b>	<b>101</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 prejuízo líquido mensal em 28 de fevereiro de 2025 de R\$ 420 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 889 mil no exercício de 2024.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 751 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 4.443 mil, que juntos equivalem a 62% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 10.243 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: 2025.09.02  
18:14:30 -03'00'

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

JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:0352659  
1652

Assinado de forma digital por  
JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:03526591652  
Dados: 2025.08.26 16:54:49 -03'00'

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