

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº 5001608-
50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



Vespasiano, 02 de setembro 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 **abril/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.	36
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	48
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	58
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	70
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.	83
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.	93
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.	105
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.	117

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.

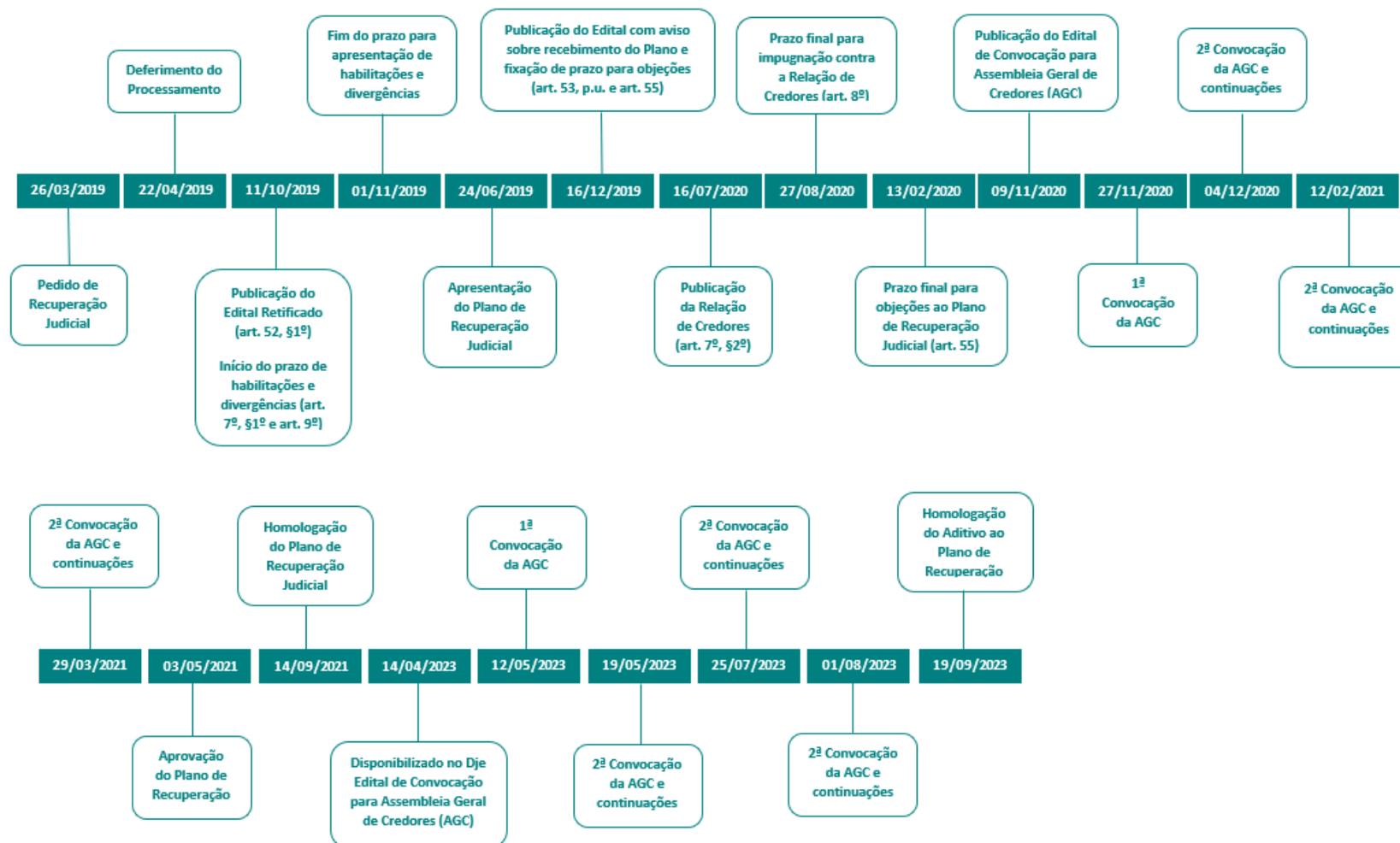
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo 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 Moraes/MG, a Recuperanda **EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.** foi constituída em 25 de setembro de 2014 e tem por objeto social a mineração em geral, a comercialização e a exportação de produtos minerais não metálicos, fabricação e comercialização de cal, produtos de tratamento de solo e insumos para ração animal, dentre outros. A empresa é integrante do Grupo União e tem como sua controladora a Ical Indústria de Calcinação Ltda.

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

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

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

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

A Recuperanda **FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.** foi constituída em 25 de setembro de 2014, com sede no município de Quixeré/CE, na Fazenda Paraíso, s/n, Distrito de Mato Alto. Tem como objeto social a exploração e o aproveitamento de jazidas minerais no território nacional, a fabricação,

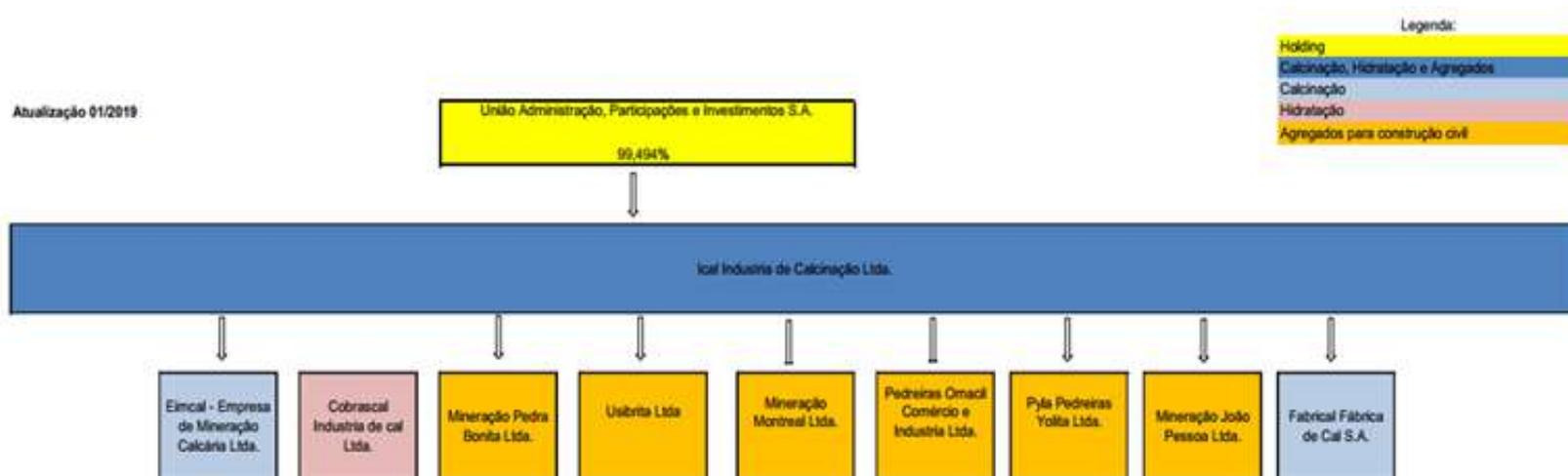
o beneficiamento e a comercialização de cal, tintas e calcário, a prestação de serviços, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, podendo ainda participar de sociedades, no interesse de suas atividades. A companhia é integrante do Grupo União Administração, Participação e Investimentos S.A., tendo como sua controladora direta a ICAL Indústria de Calcinação Ltda. As atividades operacionais e comerciais da companhia tiveram início em fevereiro de 2017.

A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como corretivo de solos, a prestação de serviços, importação e exportação, a fabricação e comercialização de produtos ou insumos para alimentação animal, o arrendamento de jazidas minerais, bem como máquinas e equipamentos, podendo ainda participar de sociedades do interesse de suas atividades. A Recuperanda não possui funcionários registrados, uma vez que a jazida cujos direitos minerários são de propriedade da Mineradora Pedra Bonita Ltda. é explorada pela Eimcal. Em janeiro/2021 foi criada a filial Agro MPB na cidade de Prudente de Moraes/MG e em maio/2021 criada a filial Agro MPB Ceará na cidade de Quixeré/CE, ambas as filiais possuem como objeto social específico a exploração, o beneficiamento, e a comercialização de calcário para agricultura, calcário blendado, cal blendada e fertilizantes para agricultura.

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

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

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



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

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

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

27 Capital social - controladora

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

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

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

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

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

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

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

Acionista	Capital social em ações					Capital social (R\$)				
	Ações ON	% ON	Ações PN (A)	Ações PN (B)	% PN	Total	Ações ON	Ações PN	Total	%
1 Lucio Pentagna Guimarães	5.557.821	84,6772300%	10.726.887	0	84,1920100%	16.284.708	50.854.062,15	98.151.016,05	149.005.078,20	84,3569800%
2 Ignez da Gama Guimarães Ramalho	0	0,0000000%	12.356	2	0,0969900%	12.358	0,00	113.075,70	113.075,70	0,0640200%
3 Tereza da Gama Guimarães Paes	91.164	1,3889500%	368.080	2	2,8889600%	459.246	834.150,60	3.367.950,30	4.202.100,90	2,3789600%
4 Letícia Pentagna Guimarães	0	0,0000000%	235.794	2	1,8506900%	235.796	0,00	2.157.533,40	2.157.533,40	1,2214600%
5 Adriana Gama Guimarães	91.164	1,3889500%	368.079	2	2,8889500%	459.245	834.150,60	3.367.941,15	4.202.091,75	2,3789500%
6 Luciana da Gama Guimarães	91.164	1,3889500%	368.072	2	2,8889000%	459.238	834.150,60	3.367.877,10	4.202.027,70	2,3789100%
7 Lucio Pentagna Guimaraes Neto	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
8 Leonardo Pentagna Guimaraes Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
9 Eduardo Pentagna Guimaraes Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3858300%
10 Paula da Gama Guimaraes Ramalho	213.687	3,2556700%	176.470	0	1,3850600%	390.157	1.955.236,05	1.614.700,50	3.569.936,55	2,0210700%
11 Daniel da Gama Guimaraes Ramalho	213.687	3,2556700%	176.469	0	1,3850500%	390.156	1.955.236,05	1.614.691,35	3.569.927,40	2,0210600%
12 Flavio da Gama Guimaraes Ramalho	213.686	3,2556500%	176.471	0	1,3850700%	390.157	1.955.226,90	1.614.709,65	3.569.936,55	2,0210700%
13 Thiago Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
14 Gabriel Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
15 Maria Tereza Guimaraes Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
16 Vicente Fortini Toscano Filho	0	0,0000000%	1	0	0,0000100%	1	0,00	9,15	9,15	0,0000100%
	8.583.637	100%	12.740.870	10	100%	18.304.517	80.068.388,66	118.678.987,00	178.838.380,66	100%

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

- ICAL - INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.:

27 Capital social – controladora

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

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

- FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.:

18. Capital Social

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

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

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

- COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.:

19 Patrimônio líquido

m. Capital social

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

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

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

- EIMCAL – EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA.:

Capital social

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

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

- MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.:

Capital social

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

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

- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.:

Capital social

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

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

- PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.:

Capital social

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

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

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

- USIBRITA LTDA.:

Capital social

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

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

- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.:

Capital social

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

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

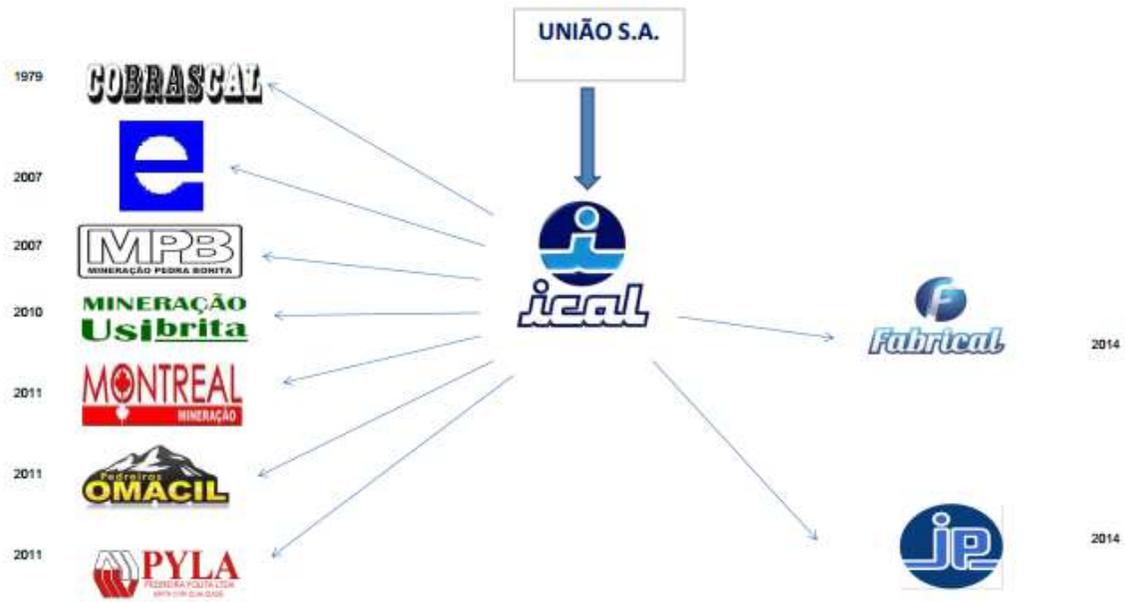
- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

Capital social

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

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

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



ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 30/04/2025, 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	293.415	3.306	2.486	9.886	16.743	3	12.330	4.631	7.287	347.603	13%
Ativo Não Circulante	1.341.228	23.301	544.824	18.864	41.209	1.267	242.957	117.010	7.504	2.338.163	87%
TOTAL	1.634.643	26.606	544.826	28.750	57.952	1.269	255.287	121.641	14.791	2.685.766	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 30/04/2025:

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	6.826.289	-	-	-	-	-	-	-	-	6.826.289	0%
Estoques	128.523	-	-	-	-	-	-	-	-	128.523	5%
Depósitos judiciais	3.753	323	-	70	460	-	96	671	6	5.379	0%
Impostos e contribuições a recuperar	206.756.397	-	-	122	-	-	-	4.598	127	211.603	9%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.125	13.661	1.047	14.006	-	2	37.565	52.082	6.904	140.392	6%
Outros Ativos	130	-	-	300,00	-	-	7.387	70	-	7.587	0%
Propriedades para investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Investimentos	485.743.745	-	543.777	-	-	-	-	-	-	1.029.521	44%
Imobilizado	472.257	6.540	-	4.647	40.320	1.265	147.710	39.201	365	712.305	30%
Intangível	22.113	2.776	-	19	429	-	50.199	20.388	103	96.026	4%
TOTAL	1.341.228	23.301	544.824	18.864	41.209	1.267	242.957	117.010	7.504	2.338.163	100%

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

ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total das Recuperandas consolidado é composto principalmente em 64% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 12% por Obrigações com partes relacionadas, e em 24% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	54.249	497	-	-	2.161	-	7.064	1.873	4.467	70.311
Obrigações Tributárias	26.482	189	1	-	9.224	2	2.645	19.413	313	58.268
Obrigações com partes relacionadas	132.771	-	15.125	-	-	-	-	-	-	147.896
Obrigações Sociais e Trabalhistas	11.188	535	-	-	603	-	925	1.000	367	14.619
Outras Contas a Pagar	37.996	44	-	1.049	2.562	384	203	106	-	42.344
Provisão para Contingências	50.937	949	26.875	3.771	1.740	727	720	2.720	394	88.832
RJ Recuperação Judicial	773.132	519	16.566	195	774	181	7.249	5.474	753	788.294
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	-	11.874	-	-	-	-	-	-	13.221
TOTAL	1.088.102	2.733	53.891	5.015	17.065	1.293	18.806	30.587	6.294	1.223.786



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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de abril de 2025 comparativo a mês anterior (não auditado):

	ATIVO						PASSIVO				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%		01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>293.415</u>	18%	4%	<u>282.082</u>	17%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>211.804</u>	13%	4%	<u>204.199</u>	13%
Caixa e equivalentes de caixa	47.135	3%	7%	44.050	3%	Fornecedores	54.249	3%	18%	45.870	3%
Clientes	87.856	5%	1%	87.240	5%	Impostos e Contribuições a Recolher	2.263	0%	-48%	4.325	0%
Estoques	155.535	10%	4%	149.656	9%	Parcelamentos fiscais	9.856	1%	-8%	10.707	1%
Impostos e contribuições a recuperar		0%	0%		0%	Remunerações e encargos sociais	11.188	1%	7%	10.460	1%
Outros ativos	2.889	0%	154%	1.136	0%	RJ Recuperação Judicial	80.453	5%	0%	80.453	5%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	37.996	2%	4%	36.626	2%
						Provisões	15.790	1%	0%	15.758	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.341.228</u>	82%	0%	<u>1.340.704</u>	83%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>876.288</u>	54%	-3%	<u>901.842</u>	56%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	6.826	0%	25%	5.455	0%	Parcelamentos fiscais	14.353	1%	0%	14.397	1%
Depósitos Judiciais	3.753	0%	1%	3.722	0%	Provisão para contingências	35.147	2%	-48%	67.692	4%
Impostos e contribuições a recuperar	206.756	13%	0%	206.756	13%	Partes Relacionadas	132.771	8%	2%	130.413	8%
Estoques	128.523	8%	0%	128.523	8%	RJ Recuperação Judicial	692.678	42%	1%	687.992	42%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.125	1%	0%	15.095	1%	Dívidenos e JCP	1.348	0%	0%	1.348	0%
Outros Ativos	130	0%	0%	130	0%						
Investimentos	485.744	30%	0%	485.788	30%	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>546.540</u>	33%	6%	<u>516.745</u>	32%
Imobilizado	472.257	29%	0%	472.083	29%	Capital social	520.630	32%	0%	520.630	32%
Intangível	22.113	1%	0%	22.152	1%	Reserva de Capital	231.311	14%	0%	231.311	14%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(248.843)	-15%	0%	(248.843)	-15%
						Resultado do exercício	57.883	4%	106%	28.088	2%
TOTAL DO ATIVO	<u>1.634.643</u>	100%	1%	<u>1.622.787</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>1.634.643</u>	100%	1%	<u>1.622.787</u>	100%

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 82% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Estoques e Impostos e Contribuições a Recuperar que representam 83% 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:

- **Estoques:** Em abril/2025 houve um aumento em 4%, R\$ 305.191 mil a mais no comparativo, devido à elevação no calcário britado de Pains ocasionado pelo aumento de produção, no grupo de almoxarifados devido à compra de calcário especial de terceiros e também na compra de estoques maiores de combustíveis para fornos para reserva de segurança.

- **Outros ativos circulantes:** Em abril/2025 houve um aumento em 154%, R\$ 1.753 mil a mais no comparativo, devido a antecipação de salários a funcionários e outros adiantamentos a serem compensados no período posterior.

- **Adiantamento para futuro aumento de capital:** Em abril/2025, registrou-se um aumento em 25%, sendo R\$ 1.371 mil a mais que o mês anterior, devido a remessas de recursos para a controlada Montreal que atualmente vem elevando seus estoques de produtos acabados e necessitando de Capital de Giro.

- **Investimentos:** Em abril/2025, o saldo do grupo de investimentos em Abril/2025 reduziu-se pelo efeito de perda líquida com equivalência reconhecida no período, suportado especialmente pelo desempenho deficitário das controladas Cobrascal, Usibrita e Eimcal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 13% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 54% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 33% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos em Recuperação Judicial representam 71% 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\$ 57.883 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 abril/2025, um aumento em 18%, sendo R\$ 8.379 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 e calcários especiais de terceiros.
- **Impostos e contribuições recolher:** Foi registrado em abril/2025, uma redução de 48%, R\$ 2.062 mil menor que o mês anterior, devido à compensação integral das “Obrigações com IRPJ e CSLL Correntes” em Abril/25 após apuração trimestral do Lucro Real na empresa com as respectivas provisões de obrigações reconhecidas no passivo no mês anterior, além da liquidação do saldo de “Impostos e Contribuições a recolher” no período notadamente para contribuições e tributos retidos na fonte, reduzindo o saldo no comparativo.
- **RJ Recuperação Judicial:** Em abril/2025, as “Obrigações com a Recuperação Judicial” apresentaram no mês, a atualização prevista no PRJ, notadamente para o credor financiador com reflexos nas Despesas Financeiras do resultado.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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.

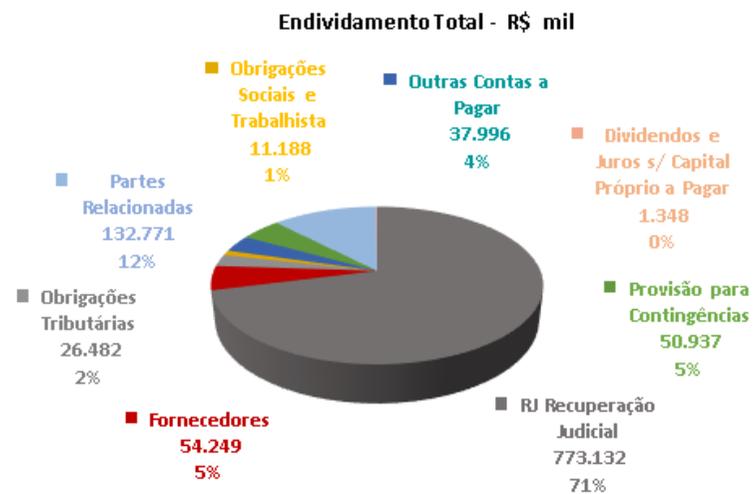
EMPRESA	MAR	ABR
ICAL	545	547

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

	Ical	
	abr-25	mar-25
A vencer (circulante)	84.781	83.985
Vencidos até 30 dias	2.497	2.859
Vencidos de 31 a 90 dias	459	375
Vencidos de 91 a 180 dias	258	471
Vencidos de 181 a 360 dias	556	274
Vencidos acima de 360 dias	212	183
	88.763	88.147
Ajuste ao valor recuperável	(907)	(907)
Total	87.856	87.240

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 71% por Recuperação Judicial; seguido de 12% de Partes Relacionadas e as demais contas a pagar representam 17% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	50.010	100%	-5%	52.390	100%	201.492	100%	-64%	564.356	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(40.318)	-81%	-6%	(43.030)	-82%	(154.846)	-77%	-60%	(389.906)	-69%
RESULTADO BRUTO	9.692	19%	4%	9.359	18%	46.646	23%	-73%	174.450	31%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(8.072)	-16%	-24%	(10.643)	-20%	(35.047)	-17%	-58%	(83.038)	-15%
Resultado com Equivalência Patrimonial	(1.044)	-2%	-121%	4.888	9%	12.247	6%	-91%	131.411	0%
Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	35.129	70%	560%	5.324	10%	53.172	26%	-1203%	(4.821)	-1%
Total Despesas Operacionais	26.012	52%	-6144%	(430)	-1%	30.372	15%	-30%	43.552	8%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	29%			83%		62%			61%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	35.704	71%	300%	8.929	17%	77.018	38%	-65%	218.002	39%
Receita financeira	347	1%	-3%	356	1%	3.164	2%	-65%	9.026	2%
Despesa Financeira	(6.257)	-13%	42%	(4.408)	-8%	(20.955)	-10%	-70%	(70.248)	-12%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	29.795	60%	511%	4.877	9%	59.227	29%	-62%	156.780	28%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	(1.344)	-3%	(1.344)	-1%	-104%	36.866	7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	29.795	60%	743%	3.533	7%	57.883	29%	-70%	193.646	34%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou lucro líquido de R\$ 29.795 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.533 mil. Já no acumulado em 2024 houve lucro líquido de R\$ 57.883 mil.

O Resultado Bruto registrou 19% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2025 contra 18% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 29% da receita líquida em 30 de abril de 2025 contra 83% do mês anterior.

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

- **Receita líquida:** Em abril/2025 a receita líquida teve redução de 5%, sendo que os custos tiveram redução proporcional e a margem bruta se manteve com leve aumento no período comparativo.

- **Resultado com equivalência patrimonial:** A “Equivalência Patrimonial” do mês de abril/2025 foi negativa devido a desempenhos deficitários das controladas Usibrita, Eimcal e Cobrascal que, no mês, não foram compensados pela Fabrical que ficou prejudicada pela parada de seu forno para manutenção.

- **Despesas com vendas:** As “Despesas com vendas” de abril/25 tiveram aumento devido a mais fretes CIF no escoamento das vendas e outras despesas comerciais no período.

- **Despesas administrativas:** As “Despesas Administrativas” retornaram à normalidade da Empresa, já que no mês anterior tiveram incremento pontuais de honorários e serviços de terceiros que se diferenciam do comparativo.

- **Outras (despesas) receitas operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” em Abril/2025 o efeito mais relevante foi a reversão de provisões relativas a débitos de IPTU antes exigidos pela Prefeitura de Vespasiano, cujo recurso administrativo da Ical teve sucesso no mês permitindo a reversão do risco constituído em 2024. Também tivemos efeitos de ajustes positivos no grupo de Combustíveis e calcários em pilhas no período, sendo o efeito de despesas segregado no mês. Já as “outras despesas operacionais” de abril/2025 tiveram impacto a baixa de almoxarifados para ajustes de combustíveis e principalmente produtos de calcários em Pilhas, sendo o efeito de despesas destacado das receitas no mês.

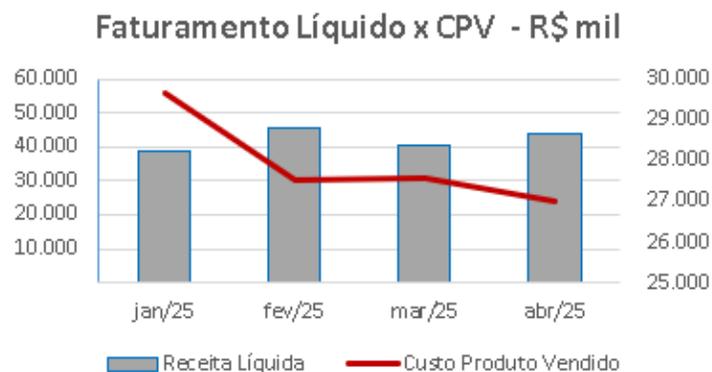
- **Despesas Financeiras:** As “Despesas Financeiras” do mês de abril de 2025 tiveram incremento de R\$1.448 mil em descontos concedidos a cliente especial, conforme negociação comercial de longo prazo. Para todos os períodos destacamos o efeito de atualização do CDI sobre o saldo do credor financiador da RJ.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** As “Despesas com IRPJ e CSLL Correntes” no mês anterior de março/25 foram impactadas pela apuração trimestral do Lucro Real na empresa com as respectivas provisões de obrigações reconhecidas no passivo para posterior compensação ou liquidação. Não houve apuração intermediária em abril/25.

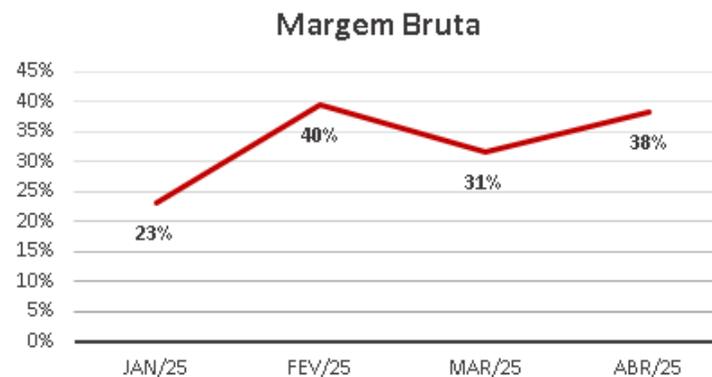
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

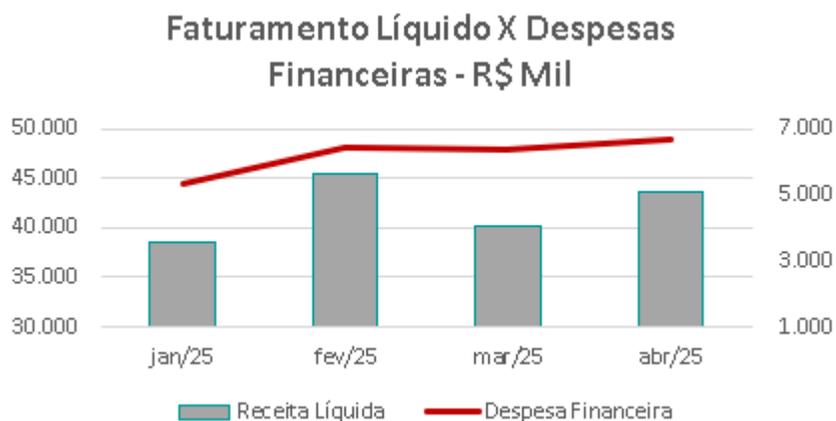
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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:

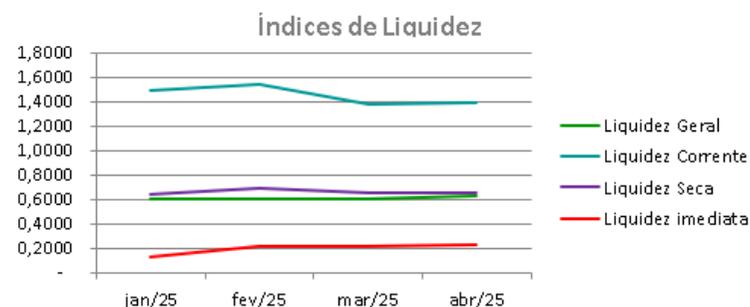


As variações no resultado líquido acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	0,5960	0,6019	0,6003	0,6219
Liquidez Corrente	1,4945	1,5387	1,3814	1,3853
Liquidez Seca	0,6451	0,6954	0,6485	0,6510
Liquidez imediata	0,1206	0,2107	0,2157	0,2225



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.

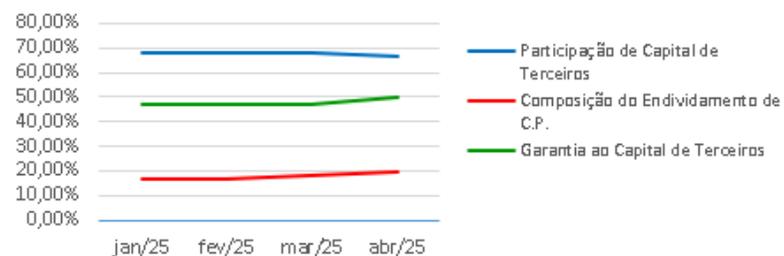
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	68,11%	68,10%	68,16%	66,57%
Composição do Endividamento de C.P.	16,55%	16,47%	18,46%	19,47%
Garantia ao Capital de Terceiros	46,82%	46,85%	46,72%	50,23%

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.

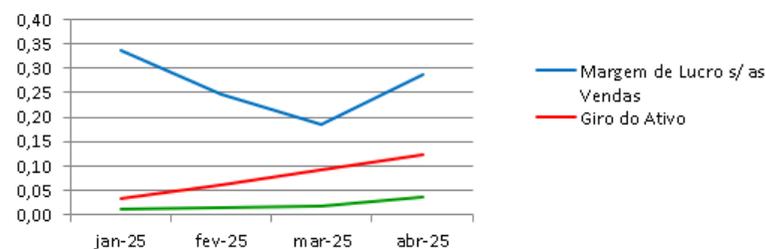
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,34	0,25	0,19	0,29
Giro do Ativo	0,03	0,06	0,09	0,12
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,02	0,02	0,04

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril 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:

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

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/03/2025	01/04/2025	31/03/2025
CDG			
Ativo não circulante	1.340.704	1.341.228	
Passivo não circulante	1.418.588	1.422.839	
	77.883	81.611	(+)
NCG			
Ativo operacional	238.032	246.279	
Passivo operacional	204.199	211.804	
	33.833	34.476	(+)
T			
Ativo financeiro	44.050	47.135	
Passivo financeiro	-	-	
	44.050	47.135	(+)

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 30 de abril de 2025 de R\$ 29.795 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 57.883 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 773.132 mil que equivalem a 71% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 546.540 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da USIBRITA LTDA em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%		01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>3.306</u>	12%	-17%	<u>3.987</u>	14%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>1.371</u>	5%	-13%	<u>1.574</u>	6%
Caixa e equivalentes de caixa	86	0%	237%	25	0%	Fornecedores	497	2%	-20%	619	2%
Clientes	584	2%	61%	363	1%	Impostos e contribuições a recolher	79	0%	7%	74	0%
Estoques	2.611	10%	-27%	3.581	13%	Remunerações e encargos sociais	535	2%	7%	501	2%
Outros ativos	24	0%	44%	17	0%	RJ Recuperação Judicial	216	1%	0%	216	1%
						Outras contas a pagar	44	0%	-73%	165	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>23.301</u>	88%	-5%	<u>24.458</u>	86%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.362</u>	5%	62%	<u>839</u>	3%
Estoques		0%	0%		0%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Depósitos Judiciais	323	1%	9%	297	1%	RJ Recuperação Judicial	303	1%	0%	303	1%
Outros ativos		0%	0%		0%	Partes Relacionadas		0%	0%		0%
Saldo a Receber c/ Partes Relacionadas	13.661	51%	-7%	14.723	52%	Provisão para Contingências	949	4%	123%	426	1%
Imobilizado	6.540	25%	-2%	6.648	23%						
Intangível	2.776	10%	0%	2.789	10%	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>23.873</u>	90%	-8%	<u>26.032</u>	92%
						Capital social	33.000	124%	0%	33.000	116%
						Reserva de avaliação patrimonial	367	1%	0%	367	1%
						Pejuízos Acumulados	(7.802)	-29%	0%	(7.802)	-27%
						Resultado do exercício	(1.692)	-6%	-462%	467	2%
TOTAL DO ATIVO	<u>26.606</u>	100%	-6%	<u>28.445</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>26.606</u>	100%	-6%	<u>28.445</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril 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 79% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 45% 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 significativas ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise, foram registadas nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em abril/2025, o saldo de “Clientes” elevou-se em 61%, R\$ 221 mil maior no comparativo, acompanhando a evolução gradativa das vendas e a retomada das operações na Empresa e deve se elevar gradativamente conforme retorno de clientes locais a serem prospectados gradativamente.

- **Estoques:** O saldo de “Estoques” de abril/2025 teve redução em 27%, devido aos efeitos de ajuste de inventário aplicados no mês para adequação de reaproveitamentos de estoques antigos antes contaminados.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** O saldo mútuo no ativo a receber da controladora reduziu-se no período em 7%, R\$ 1.062 mil a menos que o mês anterior, devido a recebimentos de recursos líquidos da controladora Ical, necessários para suportar o Capital de Giro exigido pela retomada das operações e vendas e também a liquidação de IRPJ e CSLL apurados em 2024.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 5% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 90% 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\$ 1.692 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 abril/2025, registrou-se uma redução em 20%, R\$ 122 mil menor no comparativo, devido à liquidação de contratação de prestadores de serviços, considerando a retomada de operações na Unidade.
- **Provisão para contingências:** Registrou-se em abril/2025, um aumento de 123%, sendo R\$ 523 mil a mais que o mês anterior, pois foram constituídas provisões trabalhistas por riscos indicados nos relatórios de nossos assessores jurídicos.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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	MAR	ABR
USIBRITA	47	50

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 35% por Provisão para Contingências, 20% por Obrigações sociais trabalhistas, 19% por Recuperação Judicial e outras contas a pagar que representam 27% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da USIBRITA LTDA em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	31/12/2024	V%	
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	672	-31%	35%	497	-381%	1.169	69%	-	100%	
Custos dos Produtos Vendidos	(405)	19%	65%	(245)	188%	(650)	-38%	-	0%	
RESULTADO BRUTO	267	-12%	0%	252.774,16	-194%	520	31%	-	0%	
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(214)	10%	-48%	(407)	312%	(1.178)	-70%	(4.190)	0%	
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(2.337)	108%	-86382%	3	-2%	(1.002)	-59%	8.214	0%	
Total Despesas Operacionais	(2.550)	118%	531%	(404)	310%	(2.180)	-129%	4.024	0%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(2.283)	106%	1406%	(152)	116%	(1.660)	-98%	4.024	0%	
Receita financeira		0%	2021%	9	0%	1	0%	1.642	0%	
Despesa Financeira	(2)	0%	-89%	(22)	17%	(32)	-2%	(34)	0%	
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(2.285)	106%	1219%	(173)	133%	1.692	100%	3.991	0%	
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	127	-6%	196%	43	-33%	-	0%	-	0%	
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(2.159)	100%	1554%	(130)	100%	1.692	100%	3.991	0%	

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou prejuízo líquido de R\$ 2.159 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 130 mil. Já no acumulado em 2024 houve o lucro líquido de R\$ 1.692 mil.

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

- **Receita operacional líquida:** Em abril/2025, retomando as suas atividades comerciais, reiniciando seu faturamento para clientes locais a empresa teve faturamento 35% maior que no período comparativo, mas ainda com os custos fixos em reorganização o que não permitiu aumento importante da margem bruta. A empresa ainda opera abaixo de seu ponto de equilíbrio econômico. O setor comercial está evoluindo na prospecção de novos clientes para a retomada gradativa dos níveis de produção e venda até que a empresa supere o seu ponto de equilíbrio econômico, conforme orçamento anual planejado.

- **Despesas Administrativas:** As “Despesas Administrativas” da Empresa retornaram à normalidade depois de uma elevação pontual no período comparativo considerando o reinício das operações e a contratação de serviços de terceiros.

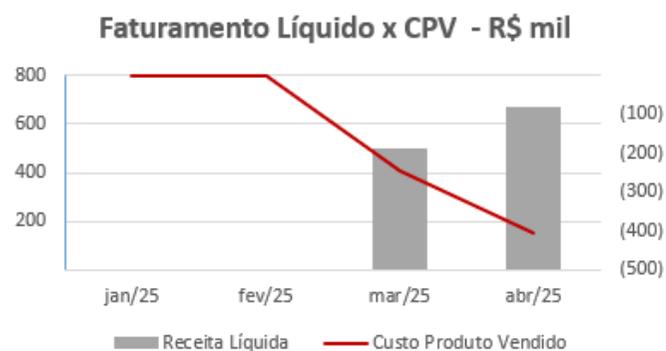
- **Outras Despesas Operacionais:** Em abril/2025, nas “Outras Despesas Operacionais” o mês de abril/2025 variou muito em relação ao período comparativo pois apresentou efeitos elevados de ajustes de inventários de R\$1.835 mil devido a processos de reclassificação e beneficiamento de estoques já contaminados pelo longo prazo de estocagem. Também no período anterior foram constituídas provisões trabalhistas de R\$522 mil por riscos indicados nos relatórios de nossos assessores jurídicos.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** O saldo de despesas com IRPJ e CSLL foi revisado no mês corrente e no anterior, conforme Lucro Real e ajustes legais aplicáveis, aplicando efeitos da apuração intermediária no Balancete de redução ou suspensão elaborados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

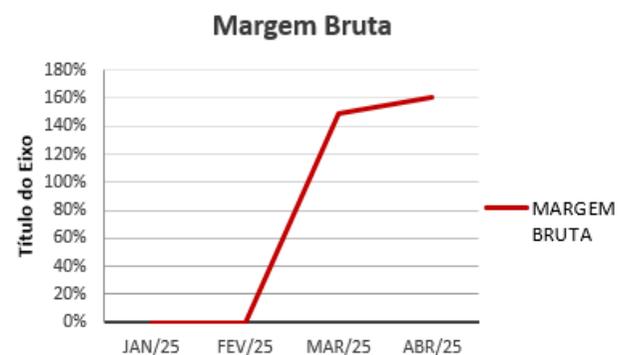
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



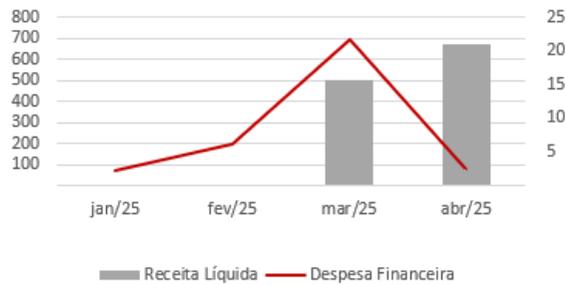
Nota-se que as despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento:

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

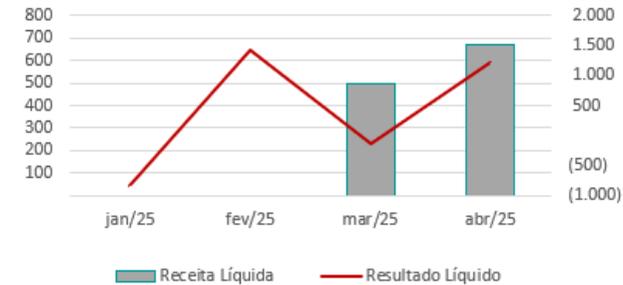


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:

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



Resultado Líquido x Receita Líquida - R\$ mil



ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	10,3864	9,4364	11,7889	(9,7350)
Liquidez Corrente	1,2208	1,5327	2,5334	(2,4115)
Liquidez Seca	0,3736	0,4145	0,2577	(0,5066)
Liquidez imediata	0,0174	0,0232	0,0162	(0,0625)

Índices de Liquidez



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.

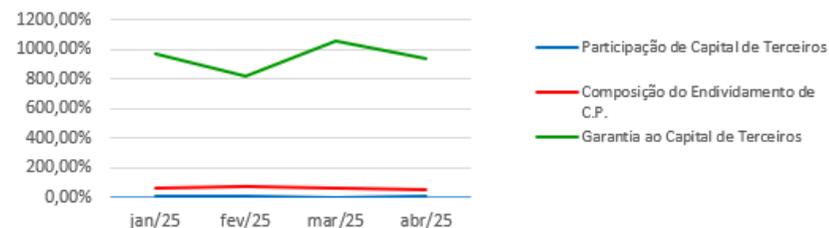
Liquidez imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	9,35%	10,82%	8,62%	9,66%
Composição do Endividamento de C.P.	68,21%	72,96%	65,22%	50,16%
Garantia ao Capital de Terceiros	970,05%	824,37%	1059,53%	935,39%

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.

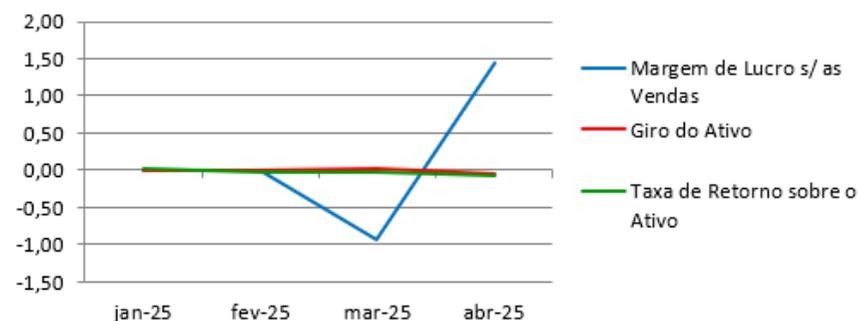
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0%	0%	-0,94	1,45
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,02	-0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	-0,02	-0,02	-0,06

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril 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	31/03/2025	01/04/2025	31/03/2025	01/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	24.458	23.301		
Passivo não circulante	<u>26.871</u>	<u>25.236</u>		
	2.413	1.935	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3.961	3.220		
Passivo operacional	<u>1.574</u>	<u>1.371</u>		
	2.388	1.849	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	25	86		
Passivo financeiro	-	-		
	25	86	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 2.159 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.692 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Obrigações Sociais e Trabalhistas em R\$ 535 mil que equivalem a 20% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 23.873 mil.

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

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%		30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>2</u>	0%	15%	<u>17</u>	0%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>1</u>	0%	0%	<u>1</u>	0%
Caixa e equivalente de caixas	2	0%	37%	7	0%	Impostos e Contribuições	1	0%	0%	1	0%
Estoque		0%	0%	10	0%						
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>544.824</u>	100%	6%	<u>515.180</u>	100%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>53.890</u>	10%	0%	<u>53.860</u>	10%
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	26.875	5%	0%	26.875	5%
Investimentos	543.777	100%	6%	514.133	100%	Obrigações com partes relacionadas	15.125	3%	0%	15.095	3%
						RJ Recuperação Judicial	17	0%	0%	17	0%
						Dividendos sobre Capital Próprio	11.874	2%	0%	11.874	2%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>490.936</u>	90%	6%	<u>461.335</u>	90%
						Capital social	176.636	32%	0%	176.636	34%
						Resultados Abrangentes	(14.367)	-3%	0%	(14.367)	-3%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	271.262	50%	0%	271.262	53%
						Resultado do exercício	57.404	11%	106%	27.804	5%
TOTAL DO ATIVO	<u>544.826</u>	100%	6%	<u>515.196</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>544.826</u>	100%	6%	<u>515.196</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril 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 de 6%, sendo R\$ 29.644 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 – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante) sem participação percentual significativa; em 10% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 90% pelo Patrimônio Líquido.

Os Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar compõem 0% 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 em R\$ 271.262 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 57.404 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 – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

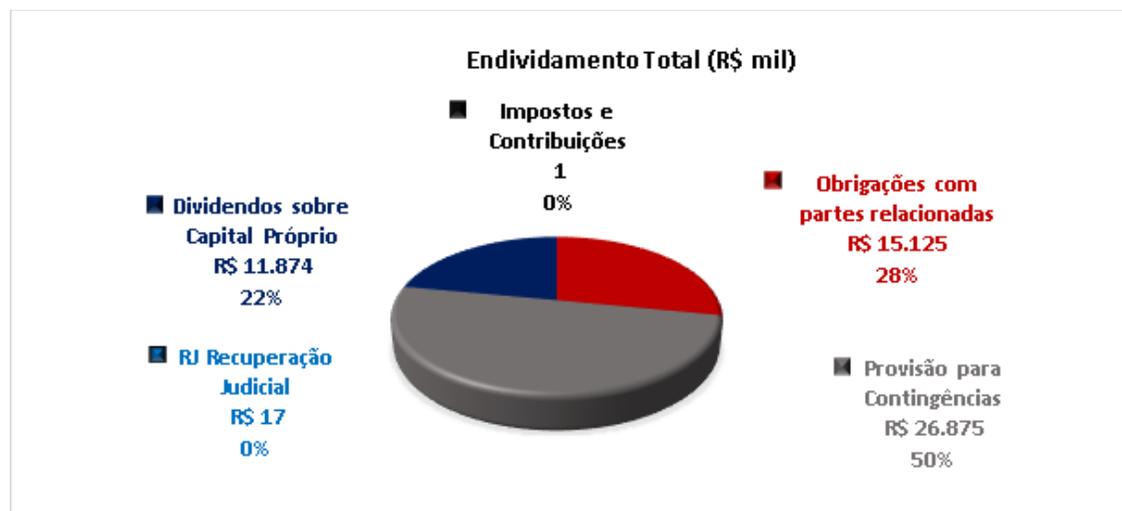
Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% pelas Provisões para contingências, 28% de Obrigações com Partes Relacionadas; 22% por Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar as demais contas a pagar não são representativas no endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(44)	0%	37%	(32)	-1%	(186)	0%	-68%	(596)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	29.644	100%	743%	3.515	101%	57.591	100%	-75%	226.442	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	0%	-	0%		0%	-100%	15	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	29.600	100%	750%	3.483	100%	57.405	100%	-75%	225.870	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira		0%	-221%	()	0%	()	0%	-95%	(10)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	29.601	100%	750%	3.482	100%	57.404	100%	-75%	225.861	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	29.601	100%	750%	3.482	100%	57.404	100%	-75%	225.861	100%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 29.601 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.482 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 57.404 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 abril/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 – abril/2025", encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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

Resultado da Equivalência Patrimonial
R\$ mil

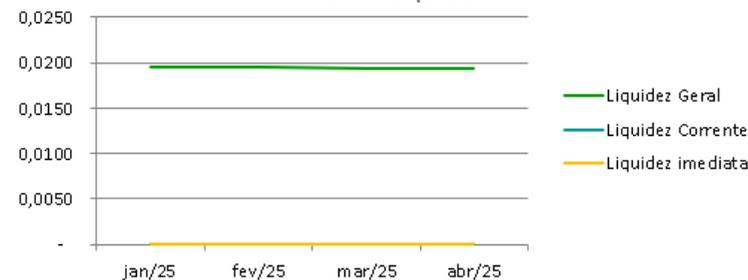


ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez:

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	0,0195	0,0195	0,0194	0,0194
Liquidez Corrente	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00

Índices de Liquidez



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.

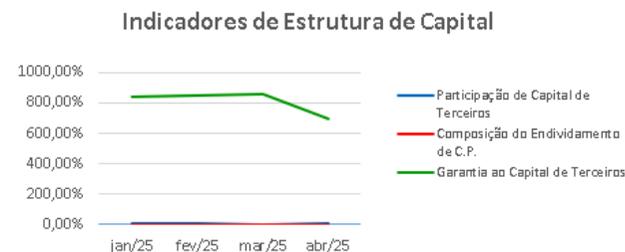
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	10,65%	10,52%	10,45%	12,53%
Composição do Endividamento de C.P.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Garantia ao Capital de Terceiros	838,94%	850,84%	856,54%	697,95%



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

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

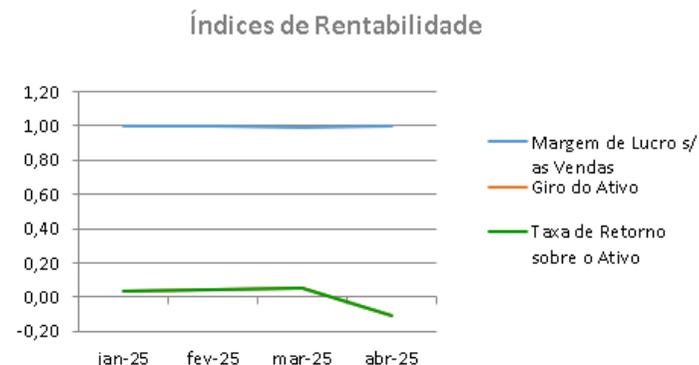
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	1,00	1,00	0,99	1,00
Giro do Ativo	0,03	0,05	0,05	-0,11
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,03	0,05	0,05	-0,11



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril 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	31/03/2025	01/04/2025	31/03/2025	01/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	515.180	544.824		
Passivo não circulante	<u>515.196</u>	<u>544.826</u>		
	16	2	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	17	2		
Passivo operacional	<u>1</u>	<u>1</u>		
	16	2	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 29.601 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 57.404 mil, no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a Pagar em R\$ R\$ 11.874 mil que equivalem a 22% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 490.936 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO - R\$ MIL					PASSIVO - R\$ MIL					
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	
CIRCULANTE	9.886	34%	7%	9.232	36%	CIRCULANTE	1.049	4%	958	4%	
Caixa e equivalentes de caixa	45	0%	39%	32	0%	Fornecedores	318	1%	1212%	24	0%
Clientes	8.214	29%	9%	7.532	30%	Impostos e contribuições a recolher	277	1%	-52%	580	2%
Estoques	1.625	6%	-2%	1.665	7%	Remunerações e Encargos Sociais	343	1%	49%	229	1%
Outros ativos	1	0%	-37%	2	0%	Provisões	111	0%	-10%	124	0%
NÃO CIRCULANTE	18.864	66%	16%	16.221	64%	NÃO CIRCULANTE	3.966	14%	3.966	16%	
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.771	13%	0%	3.771	15%
Impostos	122	0%	55%	79	0%	Recuperação Judicial	195	1%	0%	194	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	14.006	49%	21%	11.594	46%						
Ativos Financeiros		0%	0%		0%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23.735	83%	16%	20.529	81%
Imobilizado	4.647	16%	4%	4.459	18%	Capital social	11.215	39%	0%	11.215	44%
Intangível	19	0%	-2%	19	0%	Reserva Legal	1.981	7%	0%	1.981	8%
						Resultado do exercício	10.539	37%	44%	7.333	29%
TOTAL DO ATIVO	28.750	100%	13%	25.453	100%	TOTAL DO PASSIVO	28.750	100%	13%	25.453	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 66% do Ativo total.

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

O Ativo Não Circulante possui 74% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 25% do saldo representado pelo Ativo Imobilizado.

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

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

- **Clientes:** Em abril/2025, o saldo de clientes aumentou em 9%, sendo R\$ 682 mil maior no comparativo, devido ao aumento das vendas no mês, mantidas as condições de prazo de recebimento e sem inadimplências atípicas.

- **Estoques:** No mês de abril/2025, o saldo de “Estoques” teve elevação em 18%, R\$ 267 mil maior no comparativo, devido a aumento de calcário britado e aquisição de insumos intercompany para a britagem.

- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em abril/2025, o saldo mútuo com a controladora elevou-se em 21%, sendo R\$ 2.502 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 – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 4% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 14% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 83% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 75% 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\$ 10.539 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 abril/2025, foi registrado um aumento significativo de 1.212%, R\$ 294 mil maior que o mês anterior, devido a compras de calcários de terceiros e itens de manutenção para os moinhos.

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em março/25 foi apurado o IRPJ e CSLL pelo lucro presumido com as respectivas provisões reconhecidas no passivo, em abril/25 as obrigações foram integralmente liquidadas.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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 às 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:

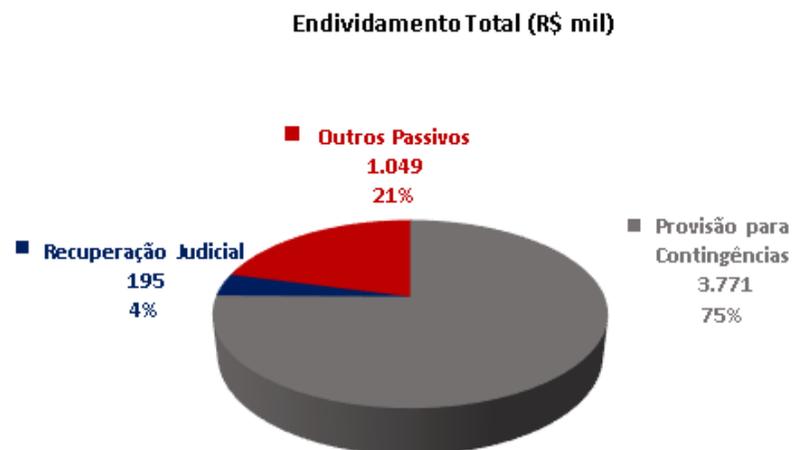
EMPRESA	MAR	ABR
M. PEDRA BONITA	24	24

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

	M. Pedra Bonita	
	abr-25	mar-25
A vencer (circulante)	8.110	7.450
Vencidos até 30 dias	108	66
Vencidos de 31 a 90 dias	6	51
Vencidos de 91 a 180 dias	41	18
Vencidos de 181 a 360 dias	3	-
Vencidos acima de 360 dias	32	32
	8.300	7.617
Ajuste ao valor recuperável	(85)	(85)
Total	8.215	7.532

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 75% pela Provisão de Contingências e em 25% pelos demais passivos.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado - R\$Mil									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA LÍQUIDA	4.735	100%	8%	4.389	100%	17.593	100%	-44%	31.317	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.305)	-28%	-2%	(1.332)	-30%	(5.998)	-34%	-51%	(12.361)	-39%
RESULTADO BRUTO	3.430	72%	12%	3.057	70%	11.596	66%	-39%	18.956	61%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(639)	-13%	835%	(68)	-2%	(849)	-5%	-33%	(1.274)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	557	12%	120837%	0%	0%	278	2%	-293%	(144)	0%
Total Despesas Operacionais	(82)	-2%	21%	(68)	-2%	(571)	-3%	-60%	(1.418)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	29%			32%		37%			44%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	3.348	71%	12%	2.989	68%	11.025	63%	-37%	17.538	56%
Receita financeira	1	0%	-18%	1	0%	3	0%	-100%	5	0%
Despesa Financeira	(7)	0%	-71%	(24)	-1%	(64)	0%	-101%	(481)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	3.342	71%	13%	2.965	68%	10.964	62%	-100%	17.063	54%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(136)	-3%	0%	(289)	-7%	(425)	-2%	-100%	(970)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	3.206	68%	20%	2.676	61%	10.539	60%	-100%	16.093	51%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 3.206 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.676 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 10.539 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi 72% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2025 contra o resultado bruto em 70% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 29% da receita líquida em 30 de abril de 2025 contra 32% no mês anterior.

Em abril/2025, as principais variações ocorridas no resultado foram observadas nas seguintes contas:

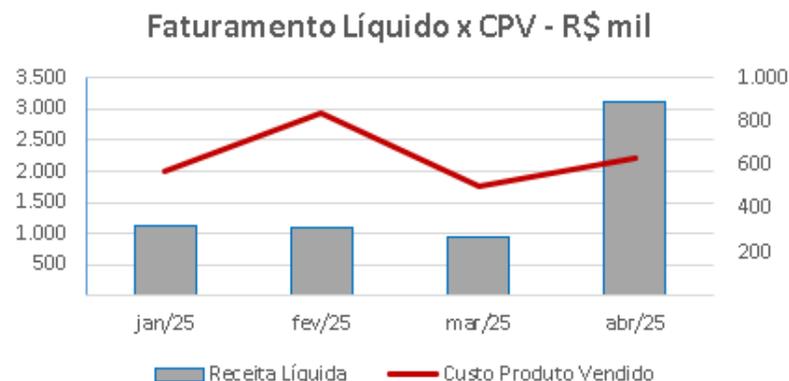
- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em abril/2025 houve aumento de 8% no faturamento líquido da Empresa e como os custos não se elevaram proporcionalmente foi possível melhorar a eficiência e valor da margem bruta da empresa.

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

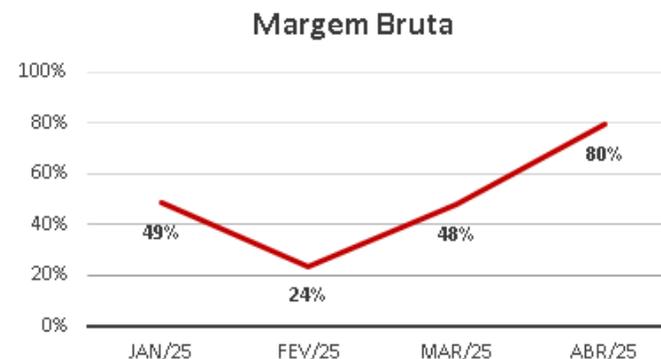
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório "Análise de Balancete Contábil – abril/2025", encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

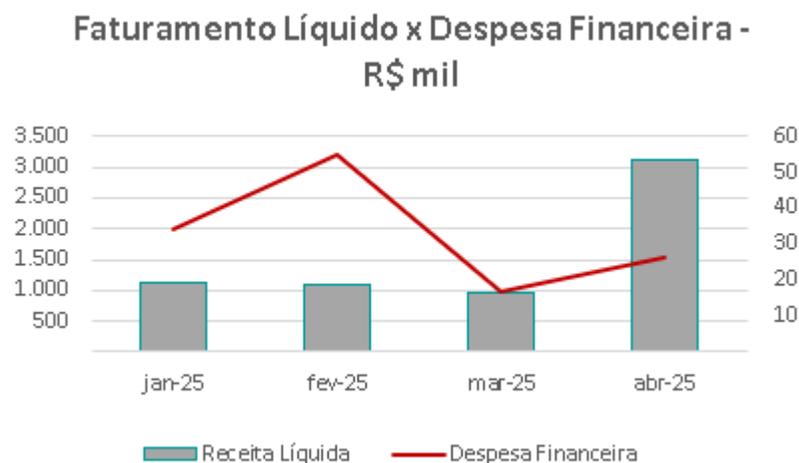
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido, exceto em abril/2025:



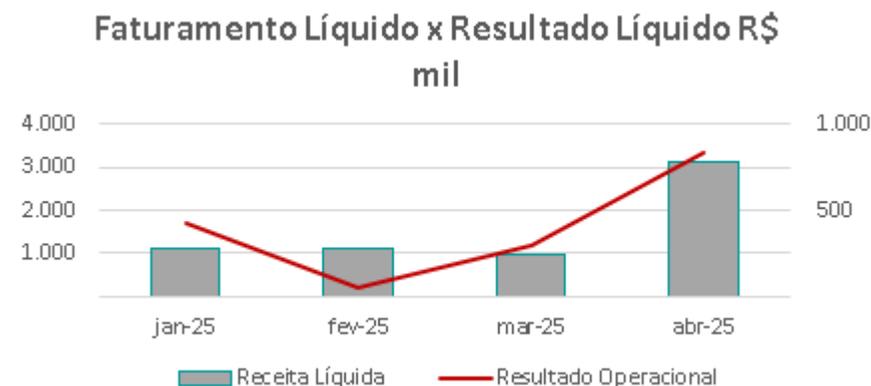
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



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

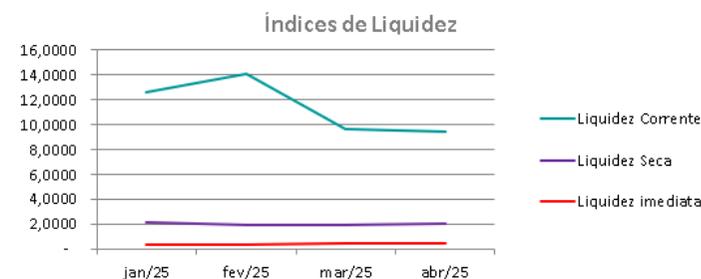


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	3,3289	3,8944	4,2597	4,8023
Liquidez Corrente	12,5597	14,0177	9,6324	9,4225
Liquidez Seca	2,1499	1,9408	1,9081	2,0829
Liquidez imediata	0,3533	0,3664	0,4198	0,4098



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.

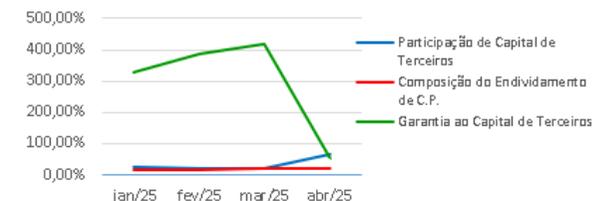
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	23,37%	20,55%	19,35%	65,37%
Composição do Endividamento de C.P.	16,62%	14,13%	19,46%	20,92%
Garantia ao Capital de Terceiros	327,98%	386,61%	416,92%	52,97%

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.

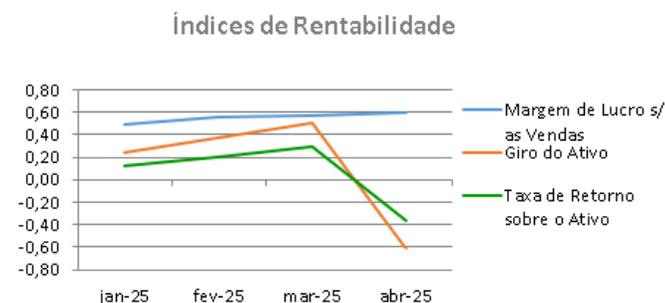
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,49	0,55	0,57	0,60
Giro do Ativo	0,24	0,38	0,51	-0,61
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,12	0,21	0,29	-0,37



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril 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	31/03/2025	01/04/2025	31/03/2025	01/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	16.221	18.864		
Passivo não circulante	<u>24.494</u>	<u>27.701</u>		
	8.273	8.837	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	9.199	9.841		
Passivo operacional	<u>958</u>	<u>1.049</u>		
	8.241	8.792	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	32	45		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	32	45	(+)	(+)

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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de Clientes e Estoques.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 3.206 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 10.539 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 75% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 23.735 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 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%		30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%
CIRCULANTE	16.743	29%	8%	15.529	27%	CIRCULANTE	6.373	11%	-6%	6.795	12%
Caixa e equivalentes de caixa	172	0%	-18%	210	0%	Fornecedores	2.161	4%	-16%	2.572	5%
Clientes	2.927	5%	1%	2.912	5%	Impostos e contribuições a recolher	215	0%	-8%	234	0%
Estoques	11.803	20%	12%	10.577	19%	Parcelamentos fiscais	649	1%	0%	649	1%
Outros ativos	48	0%	-6%	51	0%	Remunerações e encargos sociais	603	1%	1%	595	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.793	3%	1%	1.779	3%	RJ Recuperação Judicial	182	0%	0%	182	0%
						Outras contas a pagar	2.562	4%	0%	2.563	4%
NÃO CIRCULANTE	41.209	71%	-1%	41.539	73%	NÃO CIRCULANTE	10.692	18%	14%	9.405	16%
Depósitos judiciais	460	1%	6%	434	1%	Provisão para contingências	1.740	3%	0%	1.740	3%
Imobilizado	40.320	70%	-1%	40.684	71%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Intangível	429	1%	2%	421	1%	RJ Recuperação Judicial	593	1%	0%	591	1%
						Parcelamentos Fiscais	1.116	2%	-5%	1.171	2%
						Outros Passivos Não Circulantes	6.554	11%	26%	5.213	9%
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.887	71%	0%	40.868	72%
						Capital social	14.000	24%	0%	14.000	25%
						Ajuste de avaliação patrimonial	(139)	0%	0%	(139)	0%
						Reservas lucro	27.006	47%	0%	27.006	47%
						Resultado do exercício	20	0%	16149%	0%	0%
TOTAL DO ATIVO	57.952	100%	2%	57.068	100%	TOTAL DO PASSIVO	57.952	100%	2%	57.068	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante, que representa 71% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 88% 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:

- **Estoques:** Em abril/2025, registrou-se um aumento em 12%, sendo R\$ 1.226 mil a mais que o mês anterior, devido à redução das vendas no mês em análise que gerou acúmulo dos estoques de produtos acabados para atendimento dos períodos futuros.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 11% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 18% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 71% pelo Patrimônio Líquido.

As obrigações tributárias, representadas pelas contas de Impostos e Contribuições a Recolher e Parcelamentos Fiscais, compõem 54% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 14.000 mil; Ajuste de Avaliação Patrimonial negativo em R\$ 139 mil; Reserva de Lucros em R\$ 27.006 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 20 mil.

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

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

- **Fornecedores:** Em abril/2025, registrou-se uma redução em 16%, sendo R\$ 411 mil menor que o mês anterior, devido a liquidação de fretes contratados anteriormente para escoamento de vendas e itens de manutenção de britagem.

- **Outros Passivos circulantes:** Em abril/2025, este grupo de contas registrou um aumento em 26%, sendo R\$ 1.341 a mais no comparativo, devido ao saldo de “Adiantamento para Futuro Aumento de Capital” ter registrado recebimento de recursos da controladora Ical para suportar a elevação dos estoques de produtos acabados e as obrigações com fornecedores.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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 às 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	MAR	ABR
MONTREAL	60	57

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

	Montreal	
	abr-25	mar-25
A vencer (circulante)	2.608	2.841
Vencidos até 30 dias	352	122
Vencidos de 31 a 90 dias	30	5
Vencidos de 91 a 180 dias	14	29
Vencidos de 181 a 360 dias	23	43
Vencidos acima de 360 dias	35	7
	<hr/>	<hr/>
	3.062	3.047
Ajuste ao valor recuperável	(135)	(135)
	<hr/>	<hr/>
Total	2.927	2.912

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 54% por Obrigações Tributárias; 13% de Fornecedores; 10% de Provisão para contingências; as demais contas a pagar representam 23% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (não auditado):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	30/04/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.726	100%	-2%	2.782	100%	11.731	100%	-83%	70.061	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.726)	-63%	-2%	(1.753)	-63%	(9.001)	-77%	-84%	(57.607)	-82%
RESULTADO BRUTO	999	37%	-3%	1.030	37%	2.730	23%	-78%	12.454	18%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	2.756	101%	-751%	(423)	-15%	1.352	12%	-119%	(7.198)	-10%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(3.167)	-116%	-14494%	22	1%	(2.865)	-24%	-137%	7.676	11%
Total Despesas Operacionais	(411)	-15%	2%	(401)	-14%	(1.504)	-13%	-415%	478	1%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	78%			77%		90%			82%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	588	22%	-6%	628	23%	1.227	10%	-91%	12.932	18%
Receita financeira	2	0%	114%	1	0%	5	0%	-79%	25	0%
Despesa Financeira	(584)	-21%	148%	(235)	-8%	(1.123)	-10%	-79%	(5.281)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	6	0%	-99%	394	14%	109	1%	-99%	7.675	11%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	14	1%	-113%	(103)	-4%	(89)	-1%	-97%	(2.812)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	20	1%	-93%	291	10%	20	0%	-100%	4.864	7%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apresentou lucro líquido no valor de R\$ 20, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 291 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 20 mil no exercício de 2024.

O resultado bruto foi 37% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2025 contra o resultado bruto de 37% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 78% da receita líquida em 30 de abril de 2025 contra 77% no mês anterior.

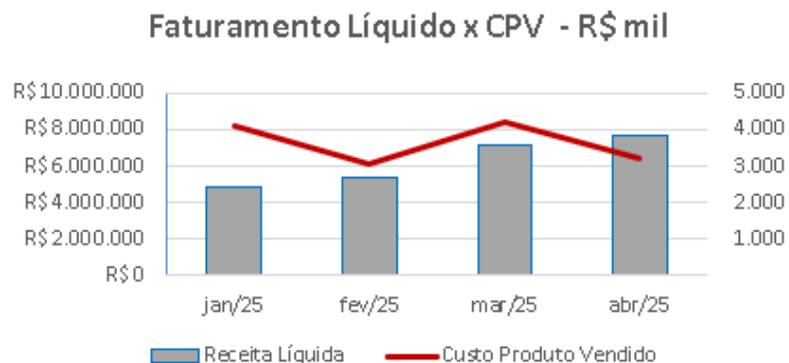
As principais variações ocorridas no resultado mensal foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em abril/2025 o faturamento líquido da empresa reduziu-se 2%, mantendo um patamar quase estável, sendo que os custos também variaram proporcionalmente mantendo a margem bruta positiva sem grandes variações no comparativo.

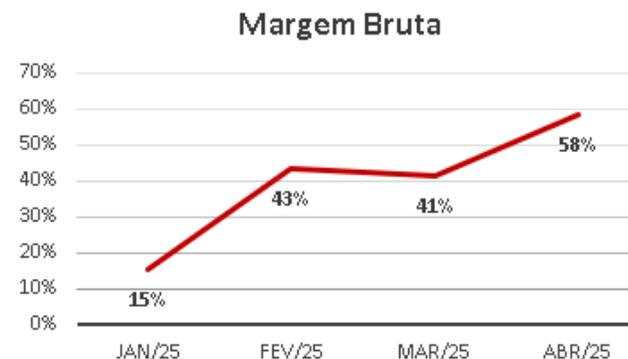
- **Despesas financeiras:** Nas “Despesas Financeiras” houve um aumento no comparativo devido a descontos concedidos a clientes específicos.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



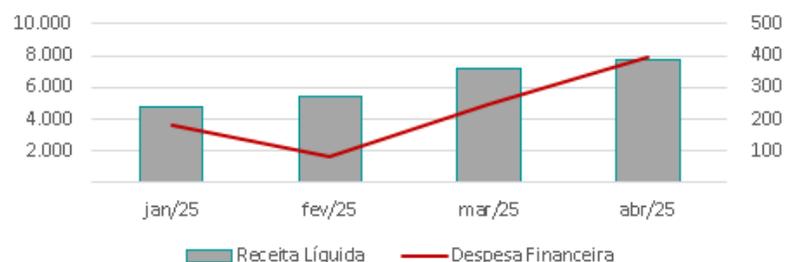
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva:



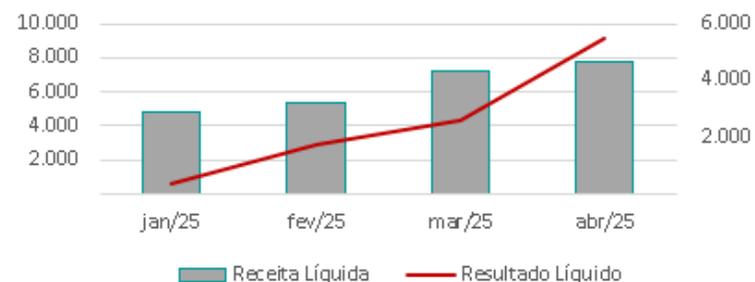
As despesas financeiras não estão alinhadas com o faturamento líquido:

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

Faturamento Líquido x Despesa Financeira - R\$ mil



Faturamento Líquido x Resultado Líquido R\$ mil

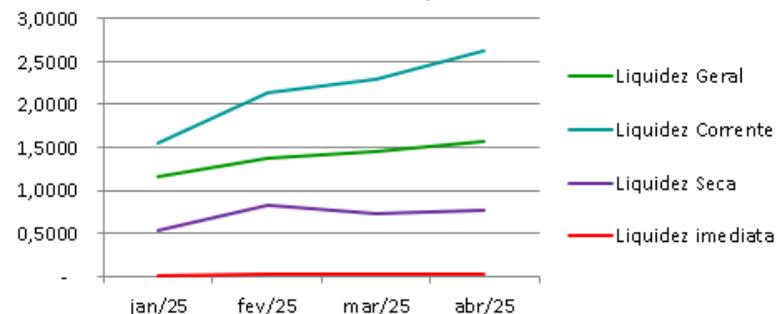


ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	1,1544	1,3826	1,4505	1,5632
Liquidez Corrente	1,5457	2,1417	2,2852	2,6273
Liquidez Seca	0,5305	0,8324	0,7287	0,7753
Liquidez imediata	0,0211	0,0324	0,0309	0,0270

Índices de Liquidez



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.

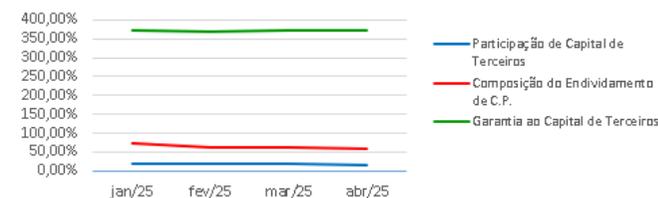
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	20,52%	19,51%	19,28%	19,00%
Composição do Endividamento de C.P.	72,14%	62,72%	61,75%	57,91%
Garantia ao Capital de Terceiros	373,64%	368,71%	371,36%	371,18%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

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

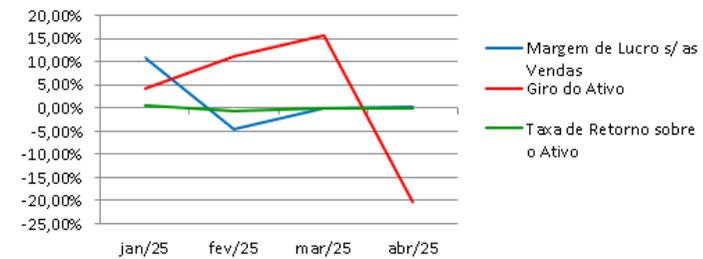
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	10,99%	-4,68%	0,00%	0,17%
Giro do Ativo	4,26%	11,03%	15,78%	-20,24%
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,47%	-0,52%	0,00%	-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 30 de abril de 2025, demonstra-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	31/03/2025	30/04/2025	31/03/2025	30/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	41.539	41.209		
Passivo não circulante	<u>50.272</u>	<u>51.580</u>		
	8.734	10.370	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	15.319	16.571		
Passivo operacional	<u>6.795</u>	<u>6.373</u>		
	8.524	10.198	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	210	172		
Passivo financeiro	-	-		
	210	172	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 20 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 20 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 9.224 mil que equivalem a 54% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 40.887 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2025	V%	H%	01/03/2025	V%		30/04/2025	V%	H%	01/03/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>3</u>	0%	-65%	<u>8</u>	1%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>11</u>	1%	-1%	<u>11</u>	1%
Caixa e equivalentes de caixa	3	0%	-65%	8	1%	Impostos e contribuições a recolher	2	0%	-5%	2	0%
Estoques						RJ Recuperação Judicial	8	1%	0%	8	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.267</u>	100%	-2%	<u>1.288</u>	99%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.283</u>	101%	2%	<u>1.252</u>	97%
Saldos a receber de partes relacionadas	2	0%	0%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	172	14%	0%	172	13%
Imobilizado	1.265	100%	-2%	1.286	99%	Provisão para Contingências	727	57%	0%	727	56%
						Outros passivos	384	30%	8%	354	27%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>(24)</u>	-2%	-171%	<u>33</u>	3%
						Capital social	32.130	2531%	0%	32.130	2479%
						Prejuízos acumulados	(31.894)	-2512%	0%	(31.894)	-2460%
						Resultado do exercício	(260)	-20%	28%	(203)	-16%
TOTAL DO ATIVO	<u>1.269</u>	100%	-2%	<u>1.296</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>1.269</u>	100%	-2%	<u>1.296</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 100% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 100% dos saldos representados pelo Imobilizado.

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

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

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 1% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 101% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em -2% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para Contingências compõe 56% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 14% 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\$ 260 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 – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

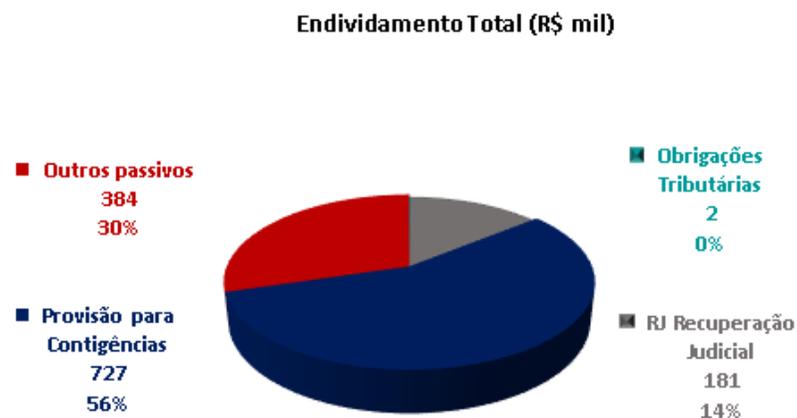
Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

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 às Demonstrações Financeiras do último exercício.

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 56% pela Provisão para Contingências; 14% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 30% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2025	V%	H%	01/03/2025	V%	30/04/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(57)	99%	-11%	(63)	99%	(258)	99%	-67%	(773)	100%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas		0%	0%		0%		0%	-100%	7	-1%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(57)	99%	-11%	(63)	99%	(258)	99%	-66%	(767)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	100%	-	0%
Despesa Financeira	(1)	1%	8%	(1)	1%	(2)	1%	-77%	(8)	1%
	(57)	100%	-10%	(64)	100%	(260)	100%	-66%	(775)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(57)	100%	-10%	(64)	100%	(260)	100%	-66%	(775)	100%

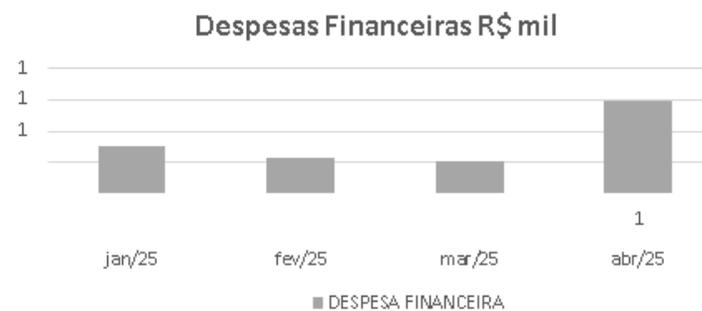
O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 57 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 64 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 260 mil no exercício de 2024.

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

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

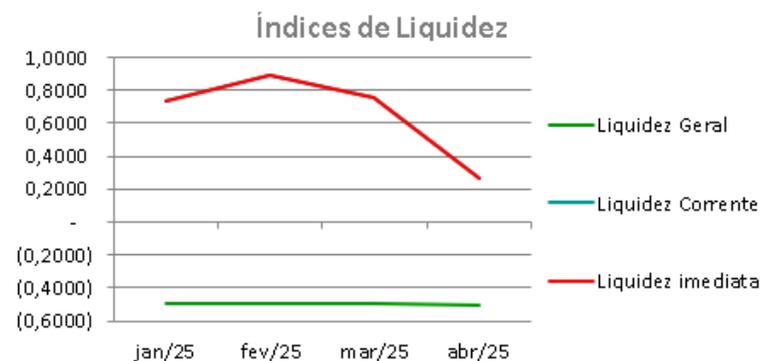
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	(0,4924)	(0,4912)	(0,4933)	(0,5025)
Liquidez Corrente	0,7289	0,8865	0,7542	0,2684
Liquidez imediata	0,7289	0,8865	0,7542	0,2684



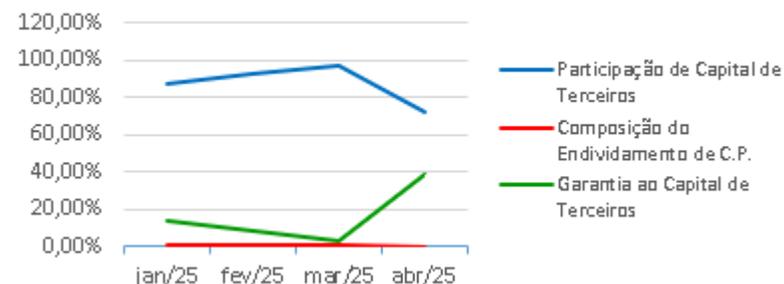
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	87,93%	92,63%	97,42%	72,25%
Composição do Endividamento de C.P.	0,86%	0,83%	0,85%	0,82%
Garantia ao Capital de Terceiros	13,73%	7,96%	2,65%	38,41%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

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

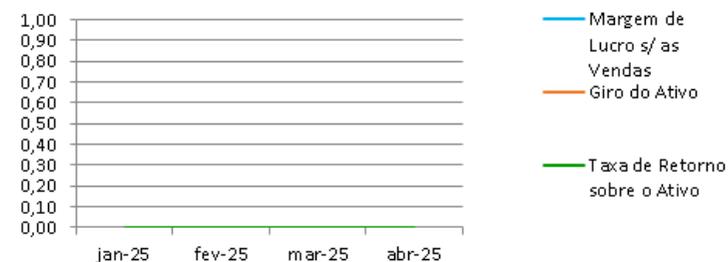
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-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 30 de abril de 2025, demonstra-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	01/03/2025	30/04/2025	01/03/2025	30/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	1.288	1.267		
Passivo não circulante	<u>1.286</u>	<u>1.259</u>		
	(3)	(8)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional				
Passivo operacional	<u>11</u>	<u>11</u>		
	(11)	(11)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	8	3		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	8	3	(+)	(+)

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

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 57 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 260 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 56% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$(24) mil.

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

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO					PASSIVO					
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	
CIRCULANTE	12.330	5%	-7%	13.310	5%	CIRCULANTE	9.310	4%	20%	7.759	3%
Caixa e equivalentes de caixa	90	0%	-59%	217	0%	Fornecedores	7.064	3%	36%	5.202	2%
Clientes	6.298	2%	-40%	10.499	4%	Impostos e contribuições a recolher	240	0%	-59%	588	0%
Estoques	5.531	2%	117%	2.550	1%	Parcelamentos Fiscais	824	0%	1%	817	0%
Impostos e contribuições a recuperar	381	0%	100%		0%	Remunerações e encargos sociais	925	0%	3%	896	0%
Outros ativos	30	0%	-31%	43	0%	Outras contas a pagar	203	0%	0%	203	0%
						RI Recuperação Judicial	53	0%	0%	53	0%
NÃO CIRCULANTE	242.957	95%	1%	239.529	95%	NÃO CIRCULANTE	9.496	4%	0%	9.539	4%
Depósitos judiciais	96	0%	0%	96	0%	Provisão para contingências	720	0%	-1%	727	0%
Outros ativos	7.387	3%	0%	7.387	3%	RI Recuperação Judicial	7.196	3%	0%	7.178	3%
Saldo de Partes Relacionadas	37.565	15%	11%	33.866	13%	Parcelamentos Fiscais	1.580	1%	-3%	1.635	1%
Imobilizado	147.710	58%	0%	147.981	59%						
Intangível	50.199	20%	0%	50.199	20%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	236.481	93%	0%	235.541	93%
						Capital social	116.503	46%	0%	116.503	46%
						Reservas de Capital	64.614	25%	0%	64.614	26%
						Prejuízos acumulados	42.620	17%	0%	42.620	17%
						Resultado do exercício	12.743	5%	8%	11.803	5%
TOTAL DO ATIVO	255.287	100%	1%	252.839	100%	TOTAL DO PASSIVO	255.287	100%	1%	252.839	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 95% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques, que representam 96% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 61% da totalidade e o Intangível 21%.

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

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

- **Cientes:** O saldo de “Clientes”, em abril/2025, reduziu em 40%, sendo R\$ 4.201 mil menor que o mês anterior, devido a queda das vendas decorrente da parada para manutenção do forno no mês, mantido o prazo médio e sem inadimplências atípicas.

- **Estoques:** Em abril/2025, o saldo de “Estoques” aumentou em 117%, R\$ 2.981 mil, devido a compra de combustíveis estratégicos para período mais prolongado além da utilização de carvão especial para atendimento de demanda específica de cliente, também houve reversão de ajuste de inventário anteriormente constituído para o sub-produto BF008 no valor de R\$1,6 milhões.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em abril/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. Deste modo o saldo mútuo a receber aumentou no comparativo.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 4% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 93% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõe 39% 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\$ 12.743 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 abril/2025 houve um aumento de 36%, sendo R\$ 1.862 mil maior no comparativo, pois devido à escassez do insumo no fornecedor local, foi necessária a compra de combustíveis para fornos e formação de estoques estratégico com origem na região sudeste, onde o frete rodoviário onerou muito a aquisição.

- **Impostos e contribuições a recolher:** Registrou-se em abril/2025, uma redução de 59%, sendo R\$ 348 mil a menos que o mês anterior, devido principalmente, a apuração do Lucro Real trimestral com efeitos de IRPJ e CSLL a pagar, no mês de março/2025, devidamente reconhecidos no passivo e integralmente compensados e também liquidados em abril/2025.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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:

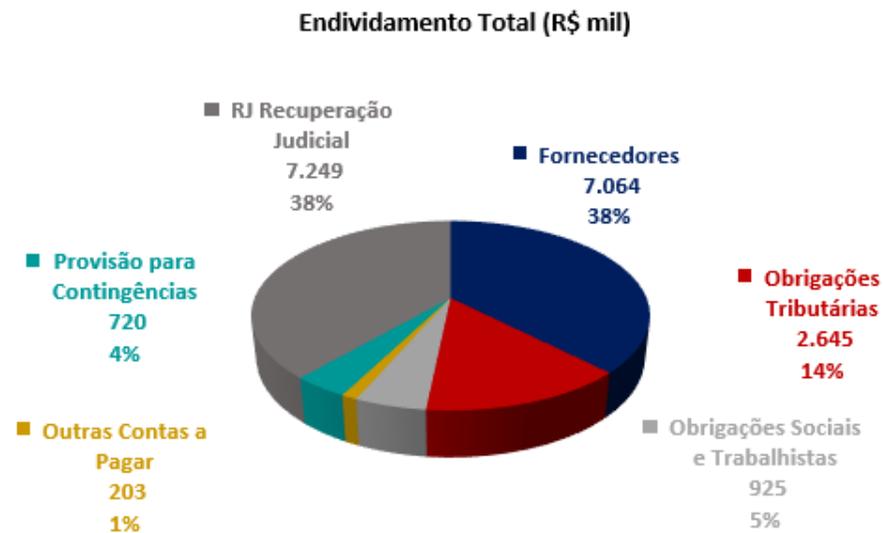
EMPRESA	MAR	ABR
FABRICAL	92	92

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

	Fabrical	
	abr-25	mar-25
A vencer (circulante)	5.866	10.025
Vencidos até 30 dias	371	414
Vencidos de 31 a 90 dias	28	62
Vencidos de 91 a 180 dias	35	3
Vencidos de 181 a 360 dias	3	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	6.303	10.504
Ajuste ao valor recuperável	(5)	(5)
Total	6.298	10.499

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 38% por Recuperação Judicial, 38% por Fornecedores, 14% por Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 10% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.989	100%	-47%	9.328	100%	33.906	100%	-73%	126.298	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(4.637)	-93%	-23%	(6.004)	-64%	(21.583)	-64%	-66%	(64.252)	-51%
RESULTADO BRUTO	353	7%	-89%	3.324	36%	12.323	36%	-80%	62.046	49%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(588)	-12%	-65%	(1.693)	-18%	(3.599)	-11%	-106%	62.697	50%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1.226	25%	-129%	(4.189)	-45%	(3.066)	-9%	401%	(612)	0%
Total Despesas Operacionais	637	13%	-111%	(5.882)	-63%	(6.665)	-20%	-111%	62.085	49%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	80%			127%		83%			2%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	990	20%	-139%	(2.558)	-27%	5.657	17%	-95%	124.132	98%
Receita financeira		0%	10%		0%	1	0%	-97%	29	0%
Despesa Financeira	(50)	-1%	16%	(43)	0%	(191)	-1%	-94%	(3.244)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	940	19%	-136%	(2.601)	-28%	5.467	16%	-95%	120.917	96%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	6.871	74%	7.276	21%	-304%	(3.561)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	940	19%	-78%	4.270	46%	12.743	38%	-89%	117.356	93%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 940 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 4.270 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 12.743 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de 7% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2025 contra o resultado bruto de 36% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 80% da receita líquida em 30 de abril de 2025 contra 127% no mês anterior.

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

- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de abril/2025 o faturamento líquido caiu 47%, devido a parada para manutenção de forno, sendo que os custos se reduziram (23%), mas não em proporção capaz de manter a eficiência da margem bruta, que embora positiva ficou quase nula no período, reduzido de 36% para 7%.

- **Despesas administrativas:** As “Despesas Administrativas” reduziram-se em 65% a patamares típicos da Companhia depois de elevação no mês comparativo anterior, devido a repasse de gastos corporativos acumulados pela Controladora.

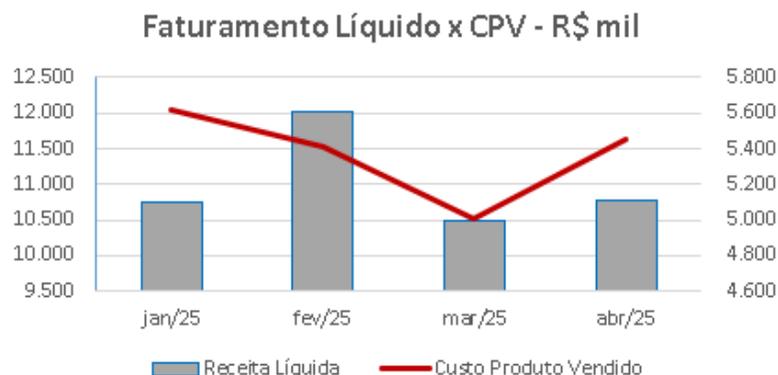
- **Outras Receitas (despesas) Operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” retornaram à normalidade em abril/2025, depois de efeitos com reconstituição de provisões para ajuste a valor recuperável de créditos tributários no valor de R\$438 mil no mês anterior comparativo. Já na linha de “Outras Despesas Operacionais” o mês de abril apresentou R\$1.624 em receitas com ajustes positivos de inventários sobre os estoques de subprodutos (BF008), no período, o que deixou o saldo temporariamente investido no mês. Já no período comparativo anterior efeitos de R\$4.036 mil em baixa de Inventário para estoque acumulado de subproduto BF008 que historicamente vinha acumulando custos operacionais na Unidade. Com a reversão parcial de abril, apenas o efeito líquido segue no resultado da Companhia.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** O mês anterior incluiu a apuração do Lucro Real trimestral com efeitos de IRPJ e CSLL a pagar devidamente reconhecidos no passivo para posterior liquidação/compensação. Também do trimestre foram reconhecidos efeitos diferidos originados de diferenças temporárias na apuração fiscal. Já em abril/2025 não ocorreram apurações ou efeitos intermediários.

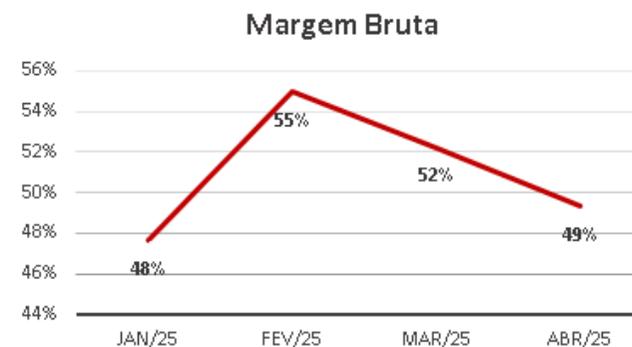
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

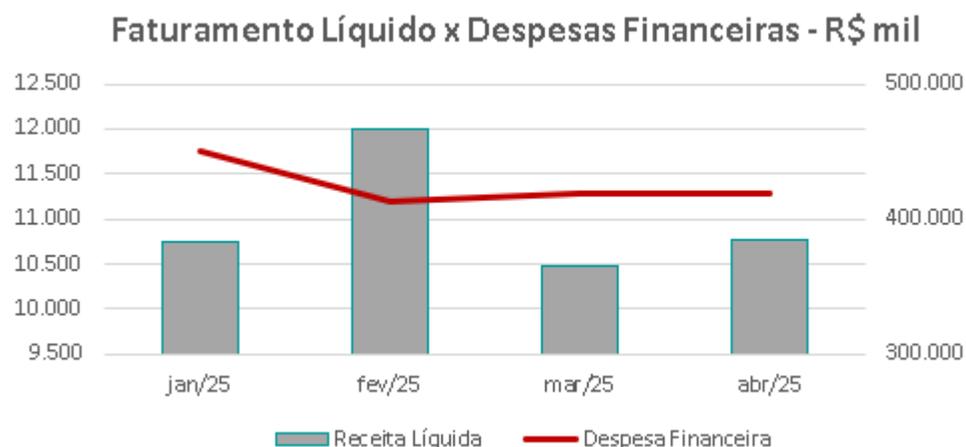
Observa-se evolução no faturamento líquido não está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



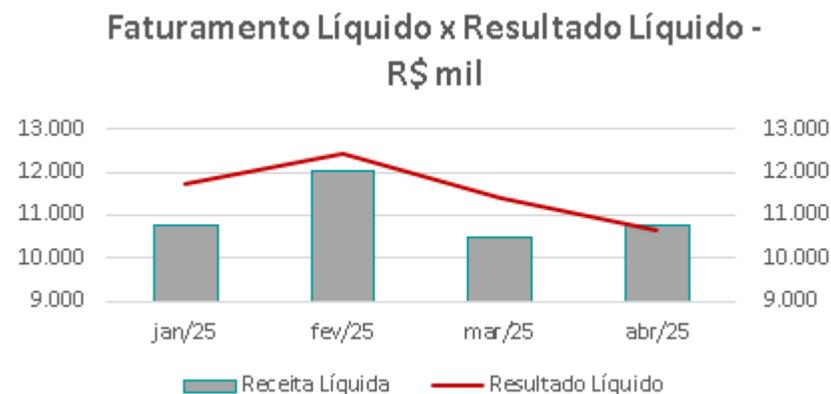
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, gerando margem positiva:



As oscilações das despesas financeiras não acompanham o faturamento:

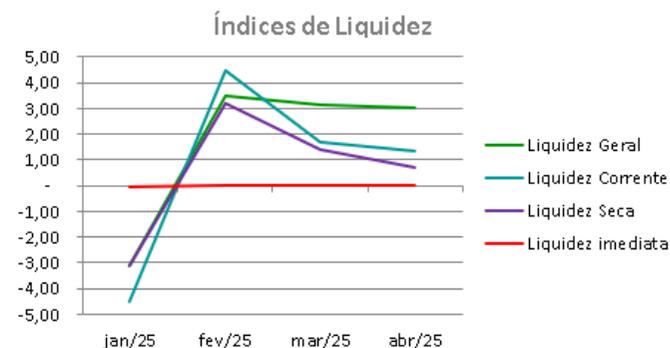


As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	- 3,13	3,50	3,16	3,05
Liquidez Corrente	- 4,50	4,47	1,72	1,32
Liquidez Seca	- 3,13	3,18	1,39	0,73
Liquidez imediata	- 0,03	0,04	0,03	0,01



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.

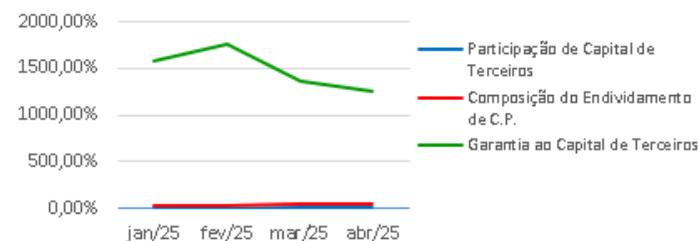
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	5,93%	5,37%	6,84%	7,37%
Composição do Endividamento de C.P.	30,41%	27,01%	44,85%	49,51%
Garantia ao Capital de Terceiros	1585,86%	1762,77%	1361,62%	1257,48%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

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

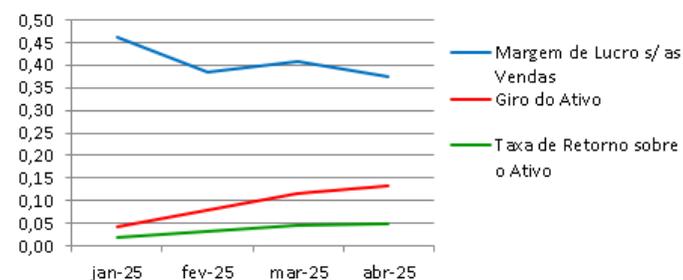
ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,46	0,38	0,41	0,38
Giro do Ativo	0,04	0,08	0,11	0,13
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,03	0,05	0,05

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2025, demonstra-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	31/03/2025	01/04/2025	31/03/2025	01/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	239.529	242.957		
Passivo não circulante	<u>245.080</u>	<u>245.977</u>		
	5.551	3.020	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	13.093	12.240		
Passivo operacional	<u>7.759</u>	<u>9.310</u>		
	5.333	2.930	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	217	90		
Passivo financeiro	-	-		
	217	90	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa

liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa. A Tesouraria (T) apesar de positiva, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 940 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 12.743 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 7.249 mil, que equivalem a 39% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 236.481 mil.

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

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

Apresentação do Balanço Patrimonial da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	ATIVO						PASSIVO				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%		01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>4.631</u>	4%	4%	<u>4.471</u>	4%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>9.185</u>	8%	9%	<u>8.441</u>	7%
Caixa e equivalentes de caixa	69	0%	-18%	84	0%	Fornecedores	1.873	2%	35%	1.383	1%
Instrumentos financeiros		0%	0%		0%	Impostos e contribuições a recolher	777	1%	43%	544	0%
Clientes	1.504	1%	44%	1.047	1%	Parcelamentos fiscais	5.364	4%	0%	5.383	4%
Estoques	2.872	2%	-14%	3.330	3%	Remunerações e encargos sociais	1.000	1%	4%	961	1%
Impostos e contribuições a recuperar	174	0%	9904%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	64	0%	0%	64	0%
Outros ativos	12	0%	51%	8	0%	Outras contas a pagar	106	0%	0%	106	0%
Lucros Juros s/ Capital		0%	100%		0%						
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>117.010</u>	96%	-1%	<u>118.590</u>	96%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>21.401</u>	18%	-1%	<u>21.588</u>	18%
Depósitos judiciais	671	1%	0%	671	1%	Parcelamentos fiscais	13.271	11%	-1%	13.470	11%
Impostos e contribuições a recuperar	4.598	4%	0%	4.598	4%	Provisão para contingências	2.720	2%	0%	2.720	2%
Saldo a receber com partes relacionadas	52.082	43%	-3%	53.576	44%	RJ Recuperação Judicial	5.411	4%	0%	5.398	4%
Outros ativos	70	0%	0%	70	0%						
Investimentos		0%	0%		0%						
Imobilizado	39.201	32%	0%	39.265	32%	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>91.055</u>	75%	-2%	<u>93.031</u>	76%
Intangível	20.388	17%	0%	20.409	17%	Capital social	50.000	41%	0%	50.000	41%
						Reservas legal	10.000	8%	0%	10.000	8%
						Reservas de Capital	35.990	30%	0%	35.990	29%
						Resultado do exercício	(4.935)	-4%	67%	(2.959)	-2%
TOTAL DO ATIVO	<u>121.641</u>	100%	-1%	<u>123.060</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>121.641</u>	100%	-1%	<u>123.060</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 96% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 95% 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 45% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 34% e o Intangível 17%.

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

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

- **Clientes:** Registrou-se em abril/2025, um aumento de 44%, sendo R\$ 457 mil a mais que o mês anterior devido a maiores vendas, mantidas as condições de prazo de recebimento, sem inadimplências atípicas.

- **Estoques:** O saldo de “Estoques” teve redução no comparativo em 14%, R\$ 458 mil menor que o mês anterior, devido vendas maiores do período e restrições de produção devido a manutenções e expansões na britagem.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em abril/2025, o saldo mútuo no longo prazo o saldo se reduziu por recebimentos de recursos líquidos da controladora para suportar investimentos na Britagem e custeio das operações.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 8% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 18% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 75% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 63% 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\$ 4.935 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:

- **Fornecedores:** Em abril/2025, o saldo de “Fornecedores” elevou-se em 35%, R\$ 490 mil maior no comparativo, devido a compra de estruturas para ampliação e manutenção de britagem 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 – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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	MAR	ABR
EIMCAL	90	89

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

	E imcal	
	abr-25	mar-25
A vencer (circulante)	1.398	948
Vencidos até 30 dias	7	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	73	85
Vencidos de 181 a 360 dias	26	14
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	1.504	1.047
Ajuste ao valor recuperável e outros	-	-
Total	1.504	1.047

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 64% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 18% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.

Endividamento Total (R\$ mil)



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	01/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	01/04/2025	V%	H%	30/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.875	100%	18%	1.594	100%	6.255	100%	-90%	63.421	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.233)	-172%	45%	(2.232)	-140%	(9.114)	-146%	-73%	(33.518)	-53%
RESULTADO BRUTO	(1.359)	-72%	113%	(637)	-40%	(2.858)	-46%	-110%	29.903	47%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(592)	-32%	-26%	(803)	-50%	(2.714)	-43%	-72%	(9.779)	-15%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(29)	-2%	-78%	(132)	-8%	46	1%	-101%	(7.479)	-12%
Total Despesas Operacionais	(621)	-33%	-34%	(935)	-59%	(2.667)	-43%	-85%	(17.258)	-27%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	206%			199%		188%			80%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.980)	-106%	26%	(1.572)	-99%	(5.526)	-88%	-144%	12.645	20%
Receita financeira	94	5%	915%	9	1%	105	2%	1688%	5	0%
Despesa Financeira	(91)	-5%	-89%	(806)	-51%	(1.076)	-17%	-67%	(3.283)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.977)	-105%	-17%	(2.369)	-149%	(6.497)	-104%	-169%	9.368	15%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	1.561	98%	1.561	25%	-133%	(4.696)	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.977)	-105%	145%	(808)	-51%	(4.935)	-79%	-206%	4.671	7%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.977 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 808 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 4.935 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -72% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2025 contra o resultado bruto de -40% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 206% da receita líquida em 30 de abril de 2025 contra 199% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** No mês de abril/2025 o faturamento líquido aumentou 18% com o recomeço de algumas vendas após período chuvoso e novos clientes realocados de outras empresas do grupo elevando o volume e faturamento geral. Contudo, os custos de manutenção, locações e outros subiram em patamares superiores comprometendo ainda mais a margem bruta do período comparativo.

- **Despesas Tributárias:** As “Despesas Tributárias” retornaram à normalidade em abril/2025 depois de incremento no mês de março/2025 devido, principalmente, a honorários de procuradores da PGFN em novo parcelamento homologado a favor da empresa.

- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** Nas “Outras receitas operacionais” de abril/2025 retornaram à normalidade depois de efeito maior devido a R\$273 mil em reversões de provisões e R\$588 mil em receitas com novos créditos de PIS e COFINS reconhecidos a partir da exclusão do ICMS da base, no mês anterior. Já as “Outras Despesas Operacionais” também retornaram à normalidade em abril/2025, já que no mês anterior despesas de R\$462 mil em ajustes de inventários e R\$ 545 mil em Impairment sobre créditos fiscais, o que elevaram o saldo no comparativo daquele período.

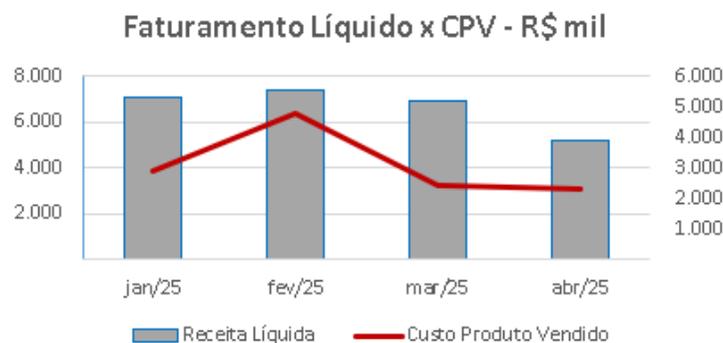
- **Despesas financeiras:** As “Despesas Financeiras” retornaram à normalidade na Empresa depois de elevação no comparativo devido a multas e juros reconhecidos no novo parcelamento federal consolidado junto a PGFN.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** No mês anterior a Empresa fez uma apuração parcial do Lucro Real com reconhecimento de efeitos diferidos positivos originados do prejuízo fiscal acumulado no exercício, cujos efeitos foram reconhecidos no Ativo da Empresa.

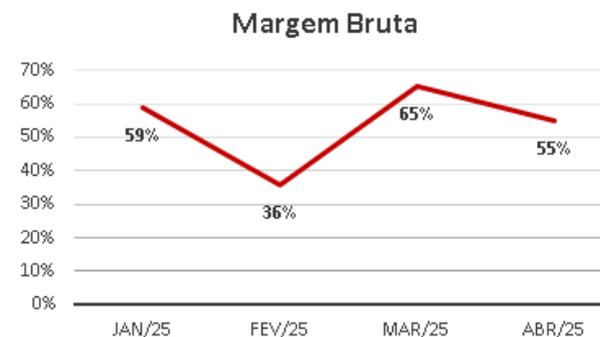
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



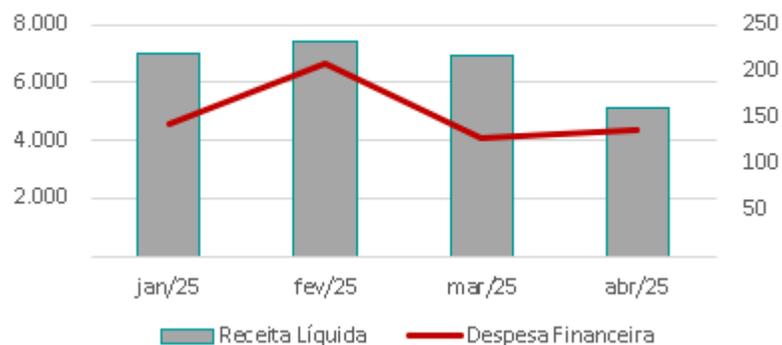
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, com margem positiva.



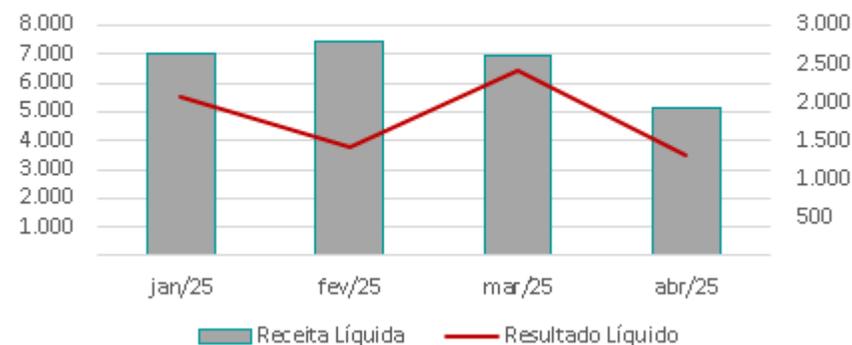
As despesas financeiras acompanham as oscilações do faturamento líquido:

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

Faturamento Líquido x Despesas Financeiras
- R\$ mil



Faturamento Líquido x Resultado Líquido R\$ mil

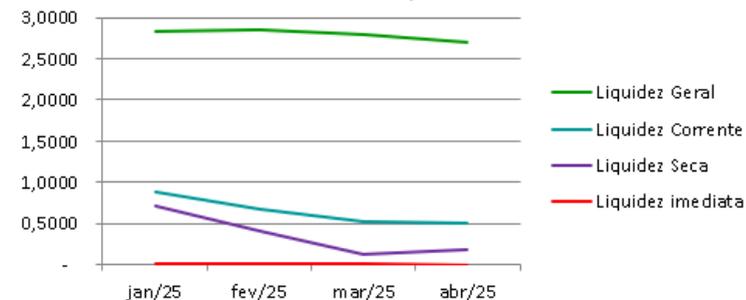


ANÁLISE FINANCEIRA

Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	2,8286	2,8443	2,7905	2,6953
Liquidez Corrente	0,8867	0,6749	0,5296	0,5042
Liquidez Seca	0,7097	0,4044	0,1352	0,1915
Liquidez imediata	0,0093	0,0100	0,0099	0,0075

Índices de Liquidez



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.

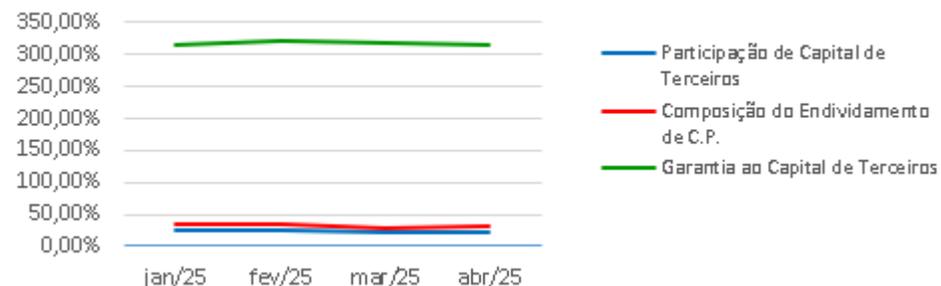
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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).

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	24,29%	24,05%	23,28%	23,26%
Composição do Endividamento de C.P.	35,61%	34,39%	28,11%	30,03%
Garantia ao Capital de Terceiros	313,79%	323,04%	319,66%	313,83%

Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

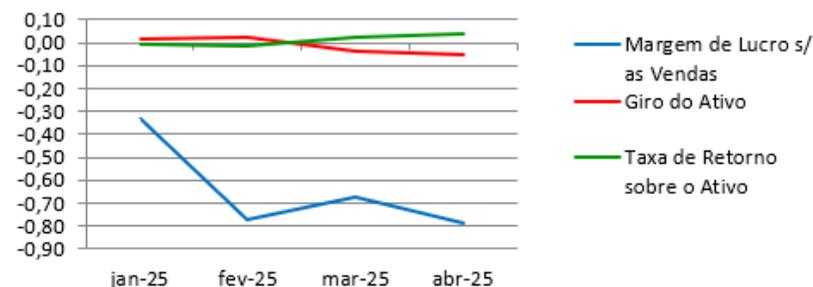
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,33	-0,77	-0,68	-0,79
Giro do Ativo	0,02	0,02	-0,04	-0,05
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,01	-0,02	0,02	0,04

Índices de Rentabilidade



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril de 2025, demonstra-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	31/03/2025	01/04/2025	31/03/2025	01/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	118.590	117.010		
Passivo não circulante	<u>114.619</u>	<u>112.456</u>		
	(3.971)	(4.554)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.387	4.562		
Passivo operacional	<u>8.441</u>	<u>9.185</u>		
	(4.054)	(4.623)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	84	69		
Passivo financeiro	-	-		
	84	69	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa. A Tesouraria (T)

apesar de positiva, não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 1.977 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 4.935 mil no exercício de 2024.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 19.413 mil, que equivalem a 63% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 91.055 mil.

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

INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%		30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>7.287</u>	49%	-9%	<u>8.048</u>	48%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>5.343</u>	36%	-17%	<u>6.401</u>	38%
Caixa e equivalentes de caixa	93	1%	-24%	122	1%	Fornecedores	4.467	30%	-4%	4.645	28%
Contas a receber	2.675	18%	-2%	2.719	16%	Impostos e contribuições a recolher	313	2%	-74%	1.220	7%
Estoques	1.386	9%	5%	1.320	8%	Parcelamentos fiscais		0%	0%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	3.124	21%	-20%	3.884	23%	Remunerações e encargos sociais	367	2%	8%	340	2%
Outros Ativos	9	0%	283%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	196	1%	0%	196	1%
						Provisões					
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>7.504</u>	51%	-14%	<u>8.727</u>	52%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>951</u>	6%	0%	<u>951</u>	6%
Depósitos judiciais	6	0%	0%	6	0%	Provisão para contingências	394	3%	0%	395	2%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	RJ Recuperação Judicial	557	4%	0%	556	3%
Saldos a receber com partes relacionadas	6.904	47%	-15%	8.125	48%	Parcelamentos fiscais		0%	0%		0%
Imobilizado	365	2%	0%	366	2%						
Intangível	103	1%	-2%	105	1%						
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>8.497</u>	57%	-10%	<u>9.423</u>	56%
						Capital social	11.000	74%	0%	11.000	66%
						Reserva Legal	132	1%	0%	132	1%
						Prejuízos acumulados		0%	0%		0%
						Resultado do exercício	(2.635)	-18%	54%	(1.709)	-10%
TOTAL DO ATIVO	<u>14.791</u>	100%	-12%	<u>16.775</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>14.791</u>	100%	-12%	<u>16.775</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de abril de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo não Circulante que representa 51% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 21% 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:

- **Impostos e contribuições a recuperar:** No mês de abril/2025, registrou-se uma redução de 20%, R\$ 760 mil menor no comparativo, devido ao aproveitamento dos saldos para compensar impostos como PIS, COFINS, INSS e principalmente CSLL e IRPJ apurados na operação.

- **Saldos a receber com partes relacionadas:** No mês de abril/2025, o saldo mútuo a receber da controladora Ical se reduziu em 15%, R\$ 1.221 mil a menos no comparativo, devido recebimento de recursos para liquidação de combustíveis adquiridos e também compra de calcários para calcinação de empresa ligada.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de abril de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 36% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 6% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 57% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 71% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 12% do 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\$ 2.635 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 abril/2025, registrou-se uma redução em 74%, sendo R\$ 907 mil menor no comparativo, devido principalmente, pelo saldo de “IRPJ e CSLL a Recolher”, que se reduziu pela compensação total das obrigações anteriormente apuradas em março/2025, utilizando-se de créditos fiscais de PIS e COFINS existentes.

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 – abril/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 26/08/2025:

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	MAR	ABR
COBRASCAL	27	27

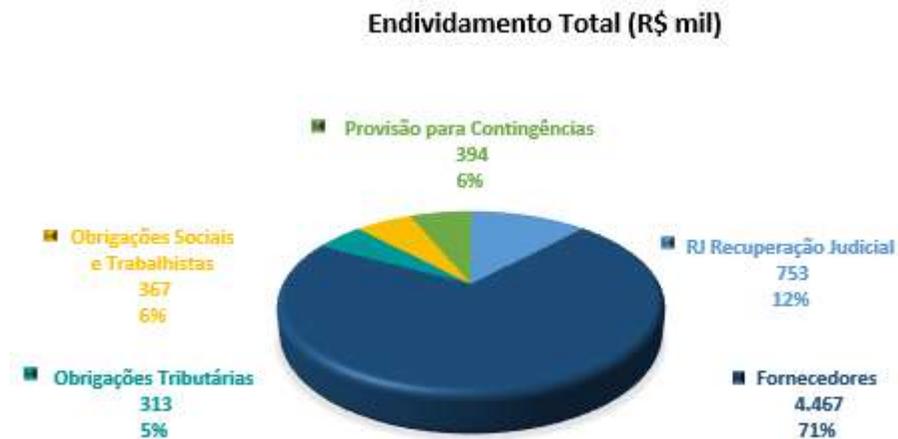
Não ocorreram outros fatos e variações relevantes no período em análise.

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

	Cobrascal	
	abr-25	mar-25
A vencer (circulante)	2.637	2.538
Vencidos até 30 dias	25	168
Vencidos de 31 a 90 dias	-	24
Vencidos de 91 a 180 dias	24	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	2.686	2.730
Ajuste a o valor recuperável	(11)	(11)
Total	2.675	2.719

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de abril de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 71% pelos Fornecedores; 12% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 5% pelas Obrigações tributárias, as demais contas a pagar representam 6% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. em 30 de abril de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/04/2025	V%	H%	31/03/2025	V%	30/04/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.187	100%	-14%	3.715	100%	14.639	100%	-78%	66.194	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(3.725)	-117%	-14%	(4.312)	-116%	(16.689)	-114%	-73%	(62.895)	-95%
RESULTADO BRUTO	(538)	-17%	-10%	(597)	-16%	(2.049)	-14%	-162%	3.299	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(402)	-13%	210%	(130)	-3%	(657)	-4%	-66%	(1.922)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1.703	53%	-329%	(743)	-20%	852	6%	-75%	3.372	5%
Total Despesas Operacionais	1.301	41%	-249%	(872)	-23%	194	1%	-87%	1.450	2%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	76%			140%		113%			93%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	763	24%	-152%	(1.469)	-40%	(1.855)	-13%	-139%	4.749	7%
Receita financeira	169	5%	-763%	(25)	-1%	93	1%	-76%	384	1%
Despesa Financeira	(482)	-15%	-308%	232	6%	(243)	-2%	-61%	(618)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	449	14%	-136%	(1.263)	-34%	(2.005)	-14%	-144%	4.515	7%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	-100%	(630)	-17%	(630)	-4%	0%	(3.474)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	449	14%	-124%	(1.893)	-51%	(2.635)	-18%	-353%	1.041	2%

O Resultado de 30 de abril de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 449 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.893 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 2.635 mil, no exercício de 2024.

O Resultado Bruto foi de -17% das receitas líquidas de vendas em 30 de abril de 2025, contra o resultado de -16% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 76% da receita líquida em 30 de abril de 2025, contra 140% 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 abril/2025 o faturamento líquido apresentou redução de 14% sendo que os custos acompanharam a redução e a margem bruta embora ainda negativa não foi tão fortemente afetada.

- **Despesas Administrativas:** Nas Despesas Administrativas de abril/25 tivemos contratações de serviços de terceiros e outras despesas que elevaram o comparativo do mês.

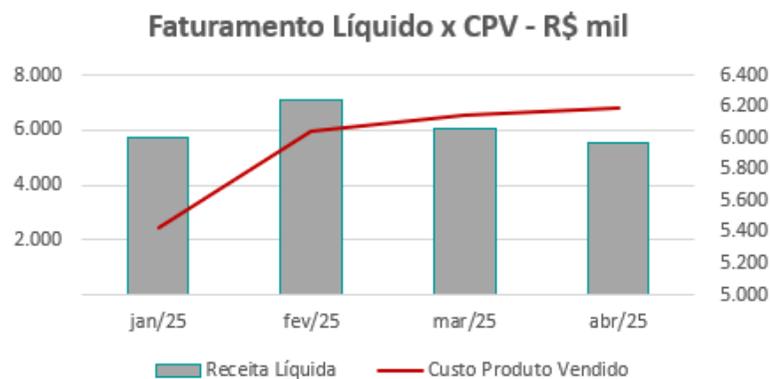
- **Outras receitas operacionais:** Em abril/2025, as “Outras Receitas Operacionais” retornaram à normalidade em abril/2025, depois de um ganho de R\$685 mil em receitas com vendas de excedente de combustíveis para a controladora no mês anterior.

- **Despesas financeiras:** As “Despesas Financeiras” em abril/2025 retornaram à normalidade, depois de incremento relativo a encargos sobre o IRPJ e CSLL do quarto trimestre de 2024.

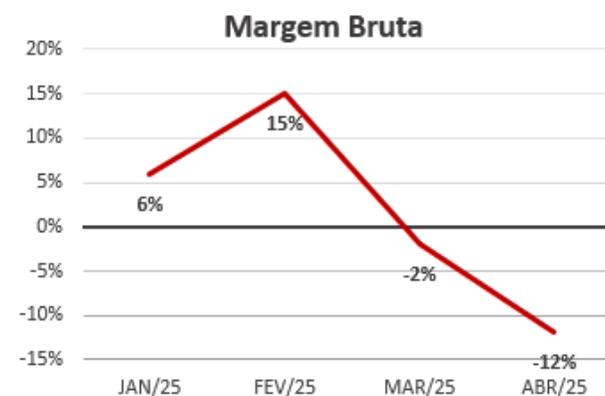
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** As despesas de IRPJ e CSLL do mês anterior referem-se à apuração trimestral pelo Lucro Presumido cujas obrigações foram reconhecidas no passivo para compensação posterior com créditos federais já existentes. Não houve apuração intermediária no mês de abril/25.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

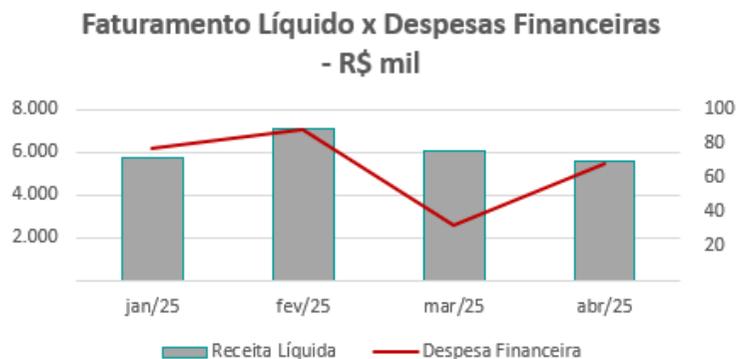
Observa-se evolução no faturamento líquido que não está em linha com a evolução do custo do produto vendido.



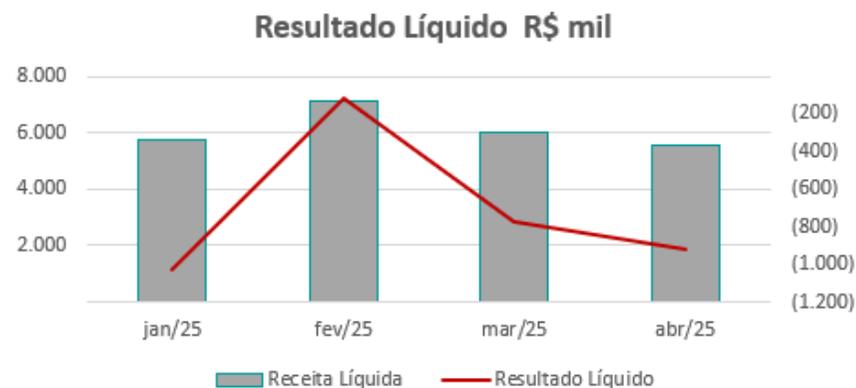
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superiores aos custos, ou seja, com margem positiva, exceto em março e abril/2025.



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

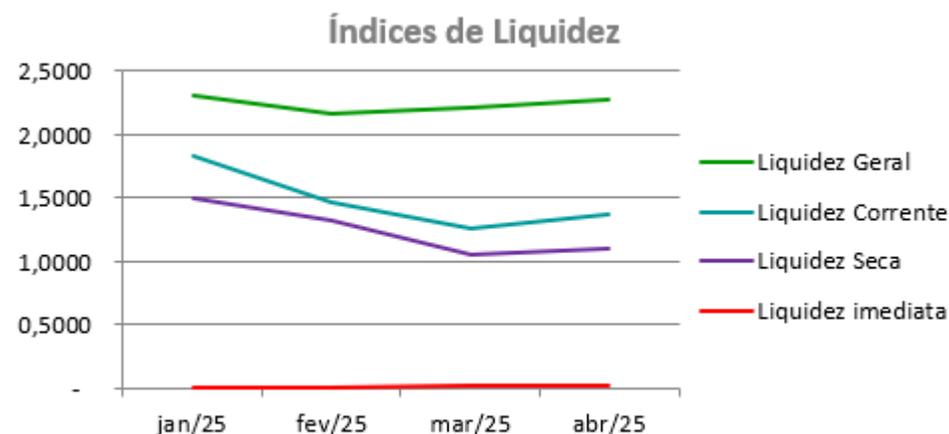


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Liquidez Geral	2,3001	2,1631	2,2178	2,2758
Liquidez Corrente	1,8282	1,4740	1,2572	1,3638
Liquidez Seca	1,4999	1,3240	1,0510	1,1045
Liquidez imediata	0,0139	0,0139	0,0191	0,0173



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.

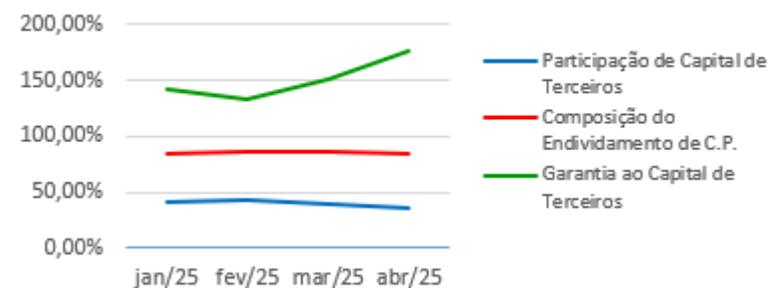
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25
Participação de Capital de Terceiros	41,31%	43,01%	39,78%	36,12%
Composição do Endividamento de C.P.	84,98%	85,97%	87,07%	84,89%
Garantia ao Capital de Terceiros	142,06%	132,51%	151,41%	176,87%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

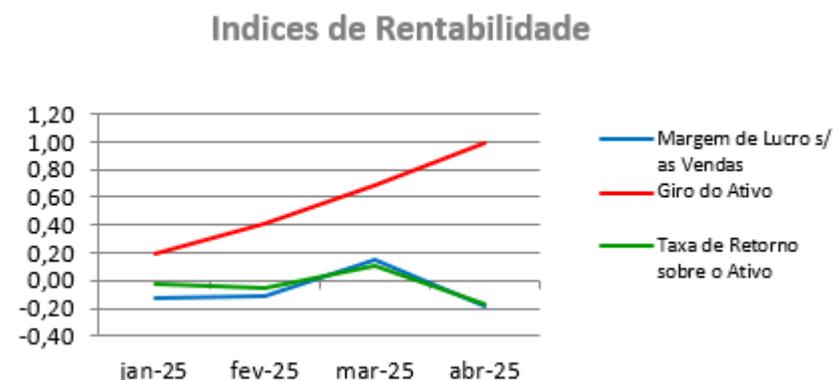
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

ANÁLISE ECONÔMICA

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jan-25	fev-25	mar-25	abr-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,13	-0,11	0,15	-0,18
Giro do Ativo	0,20	0,42	0,68	0,99
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,03	-0,05	0,10	-0,18



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de abril 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	31/03/2025	30/04/2025	31/03/2025	30/04/2025
CDG				
Ativo não circulante	8.727	7.504		
Passivo não circulante	<u>10.374</u>	<u>9.448</u>		
	1.647	1.944	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	7.926	7.194		
Passivo operacional	<u>6.401</u>	<u>5.343</u>		
	1.524	1.851	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	122	93		
Passivo financeiro	-	-		
	122	93	(+)	(+)

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. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através da conta de Impostos e Contribuições a Recuperar.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de abril de 2025 de R\$ 449 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 2.635 mil no exercício de 2024.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 753 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 4.467 mil, que juntos equivalem a 83% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 8.497 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: 2025.09.08 09:26:11
-03'00'

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

JULIANA CONRADO PASCHOAL:03526591652
Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2025.09.07 20:38:12
-03'00'

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