

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5001608-50.2019.8.13.0290

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

**GRUPO
ICAL**



Vespasiano, 28 de outubro 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 junho/2025 subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Ical Indústria de Calcinação Ltda., União Administração, Participações e Investimentos S.A., Cobrascal Indústria de Cal Ltda., EIMCAL – Empresa Industrial de Mineração Calcária Ltda., Fabrical Fábrica de Cal S.A., Mineração Montreal Ltda., Mineração Pedra Bonita Ltda., Mineração João Pessoa Ltda., Pedreiras Omacil Comércio e Indústria Ltda., Pyla Pedreira Yolita Ltda. e Usibrita Ltda., juntamente denominadas “Grupo ICAL” ou “Recuperandas”.

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

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

Cordialmente,

INOCÊNCIA DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial

Dídimo Inocência de Paula

OAB/MG 26.226

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	9
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS	10
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	13
ATIVOS DO GRUPO ICAL.....	19
ENDIVIDAMENTO.....	20
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA.	21
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - USIBRITA LTDA.	35
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A.	47
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.	59
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS – MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.	71
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 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.

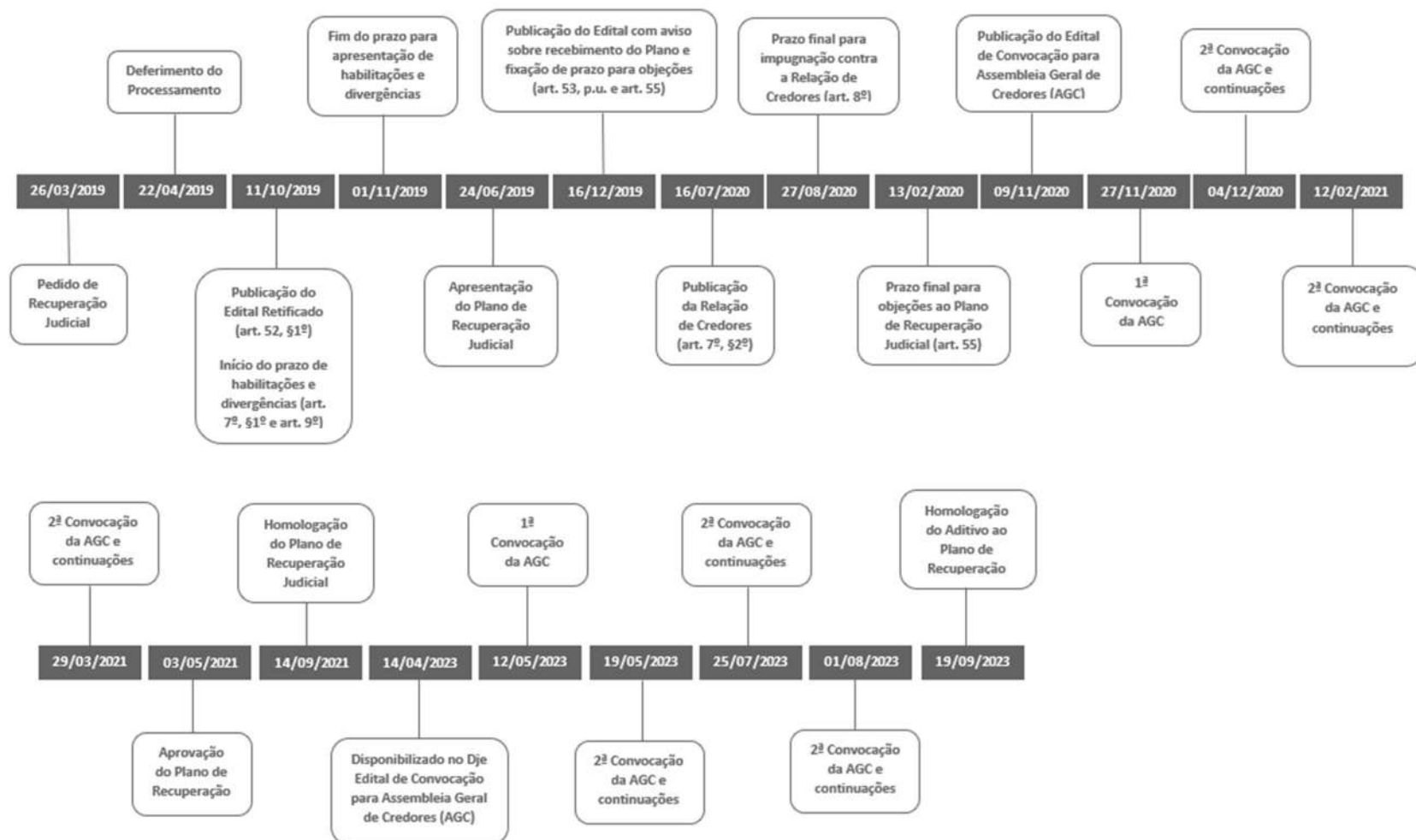
Em 23/10/2023 a AJ realizou audiências virtuais para abertura de propostas de credores colaborador e financiamento DIP. Já em 24/10/2023, acostou ao ID nº 10097948315 o resultado das propostas vencedoras. Assim, requereu sejam homologadas por este D. Juízo a proposta vencedora do processo competitivo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

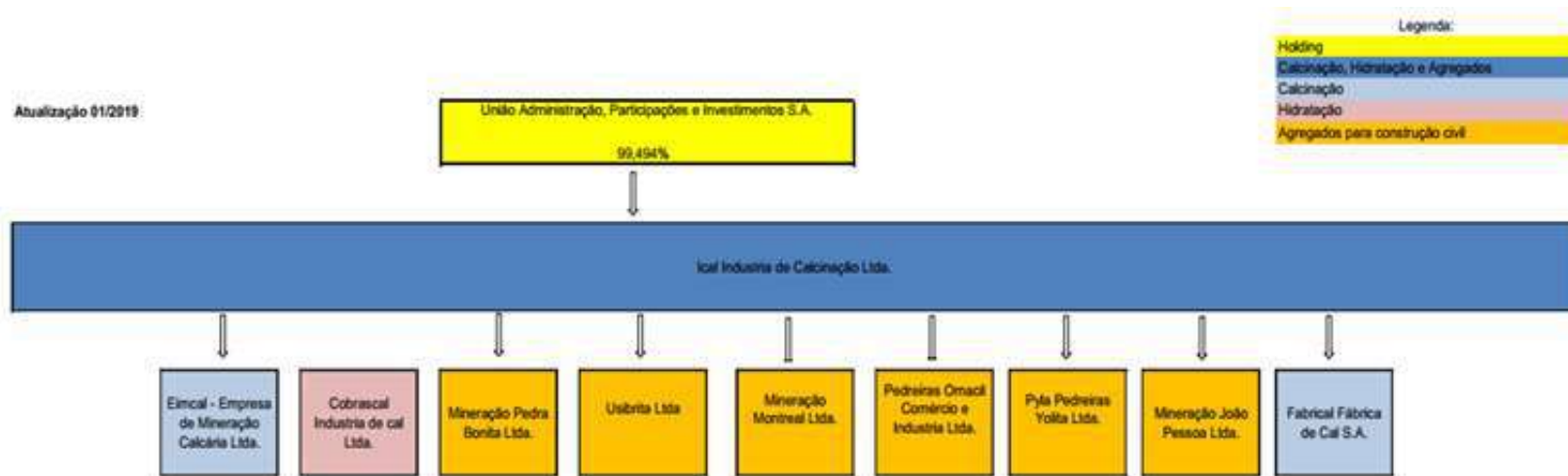
A Recuperanda **MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.** foi constituída em 1974 e possui sede na cidade de Prudente de Moraes/MG. O objeto social da empresa consiste na exploração e o aproveitamento de jazidas minerais, o beneficiamento e a comercialização de calcário, inclusive como

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	34,6772300%	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	91.154	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	91.154	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	91.154	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 Guimarães Neto	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3859300%
8 Leonardo Pentagna Guimarães Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3859300%
9 Eduardo Pentagna Guimarães Pedras	30.388	0,4629800%	44.095	0	0,3460900%	74.483	278.050,20	403.469,25	681.519,45	0,3859300%
10 Paula da Gama Guimarães 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 Guimarães 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 Guimarães 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 Guimarães Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
14 Gabriel Guimarães Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
15 Maria Tereza Guimarães Toscano	0	0,0000000%	2	0	0,0000200%	2	0,00	18,30	18,30	0,0000100%
16 Vicente Fortini Toscano Filho	0	0,0000000%	1	0	0,0000100%	1	0,00	9,15	9,15	0,0000100%
	8.589.537	100%	12.740.970	10	100%	18.330.517	80.069.388,55	118.578.987,00	178.638.330,55	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 356.595.666 quotas, com custo unitário de R\$1,46 (Um real e quarenta e seis centavos) por quota:

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

- FABRICAL FÁBRICA DE CAL S.A.:

18. Capital Social

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

	31/12/2022					31/12/2021				
	Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%	Ações ON	Ações PN	Total	Capital (R\$ mil)	%
Ical Indústria de Calinação 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 Calinação 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.	32.129	32.129	100,00%	32.129	32.129	100,00%
União Adm. Participação e Invest. S/A	1	1	0,00%	1	1	0,00%
	32.130	32.130	100,00%	32.130	32.130	100,00%

- MINERAÇÃO MONTREAL LTDA.:

Capital social

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

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

- PEDREIRAS OMACIL COMÉRCIO E INDÚSTRIA LTDA.:

Capital social

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

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

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

- USIBRITA LTDA.:

Capital social

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

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

- PYLA PEDREIRA YOLITA LTDA.:

Capital social

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

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

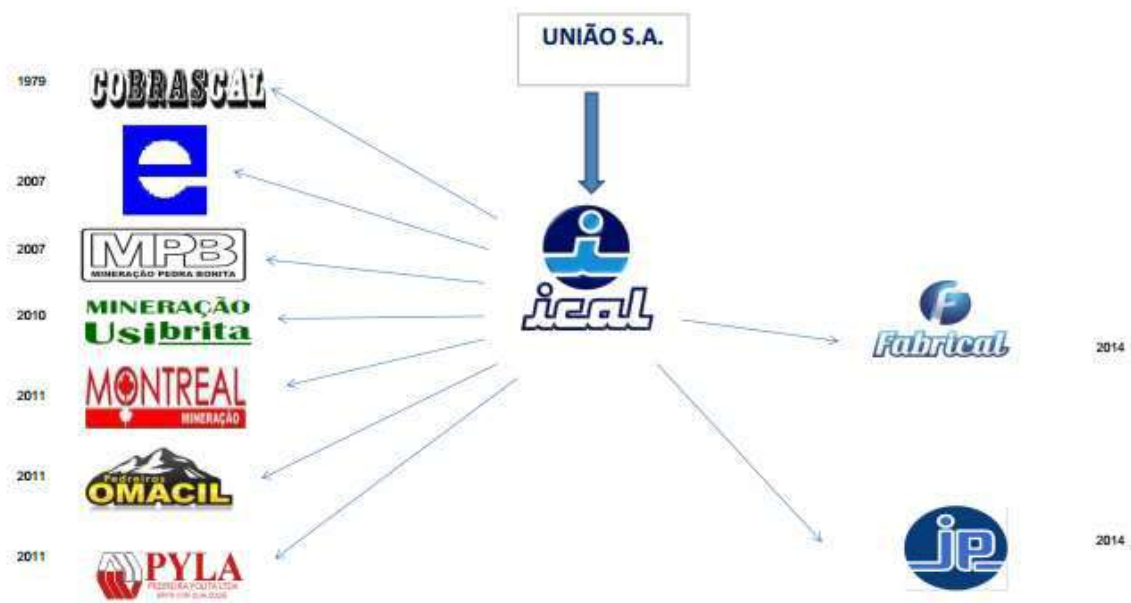
- MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA.:

Capital social

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

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

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



ATIVOS DO GRUPO ICAL

Em 30/06/2025, 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	268.476	4.853	982	14.089	18.744	3	20.987	3.679	13.037	343.870	13%
Ativo Não Circulante	1.324.573	22.078	516.254	22.243	40.783	1.224	244.534	115.492	5.801	2.292.980	87%
TOTAL	1.593.049	26.931	516.255	36.331	59.527	1.227	265.521	119.171	18.839	2.636.850	100%

A seguir a composição do Ativo Não Circulante consolidado para todas as empresas do Grupo ICAL em 30/06/2025:

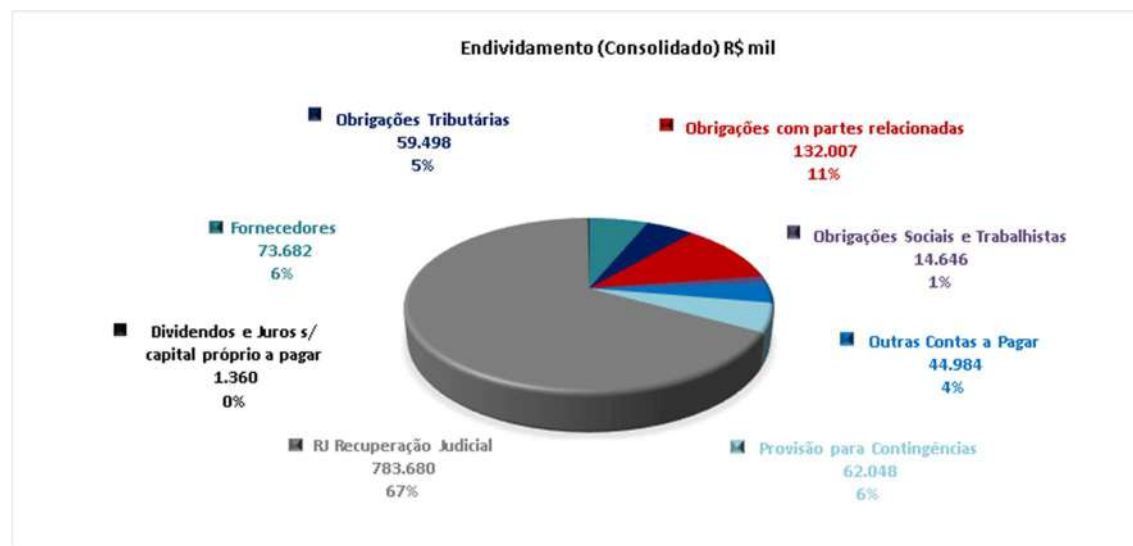
Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado	Percentual
Adiantamentos futuros para aumento do capital	7.506.999	-	-	-	-	-	-	-	-	7.506.999	0%
Estoques	128.522.700	-	-	-	-	-	-	-	-	128.523	6%
Depósitos judiciais	3.679	323	-	70	460	-	96	706	4	5.338	0%
Impostos e contribuições a recuperar	177.699.088	-	-	145	-	-	-	4.598	127	182.569	8%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.200	12.657	1.047	17.206	-	2	39.988	48.265	5.209	139.573	6%
Outros Ativos	130.040	-	-	300,00	-	-	7.387	70	-	7.587	0%
Propriedades para investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
Investimentos	495.505.269	-	515.207	-	-	-	-	-	-	1.010.712	44%
Imobilizado	474.136	6.348	-	4.803	39.902	1.222	146.864	41.508	364	715.147	31%
Intangível	22.193	2.750	-	18	421	-	50.199	20.345	99	96.024	4%
TOTAL	1.324.573	22.078	516.254	22.243	40.783	1.224	244.534	115.492	5.801	2.292.980	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 67% pelo saldo de Recuperação RJ, seguido em 11% por Obrigações com partes relacionadas, e em 22% por outras obrigações.

Endividamento (Consolidado) R\$ mil	ICAL	USIBRITA	UNIÃO	PEDRA BONITA	MONTREAL	JOÃO PESSOA	FABRICAL	EIMCAL	COBRASCAL	Consolidado
Fornecedores	52.355	620	-	-	1.747	-	10.347	1.921	6.692	73.682
Obrigações Tributárias	25.449	211	-	-	10.447	3	3.077	19.113	1.198	59.498
Obrigações com partes relacionadas	131.991	-	15	-	-	-	-	-	-	132.007
Obrigações Sociais e Trabalhistas	10.816	579	-	-	749	-	975	1.127	401	14.646
Outras Contas a Pagar	38.608	47	-	3.711	1.844	454	203	116	-	44.984
Provisão para Contingências	50.185	949	27	3.925	1.740	727	720	3.377	399	62.048
RJ Recuperação Judicial	768.487	520	17	196	776	181	7.273	5.492	755	783.680
Dividendos e Juros s/ capital próprio a pagar	1.348	-	12	-	-	-	-	-	-	1.360
TOTAL	1.079.239	2.926	54	7.832	17.303	1.365	22.595	31.146	9.445	1.171.905



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 junho de 2025 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>268.476</u>	17%	-6%	<u>286.201</u>	18%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>249.986</u>	16%	10%	<u>226.858</u>	14%
Caixa e equivalentes de caixa	39.619	2%	-12%	44.823	3%	Fornecedores	52.355	3%	-6%	55.778	3%
Clientes	74.084	5%	-8%	80.841	5%	Impostos e Contribuições a Recolher	2.389	0%	-2%	2.439	0%
Estoques	152.385	10%	-4%	159.010	10%	Parcelamentos fiscais	9.875	1%	9%	9.018	1%
Impostos e contribuições a recuperar	35	0%	100%	0%	0%	Remunerações e encargos sociais	10.816	1%	5%	10.283	1%
Outros ativos	2.353	0%	54%	1.527	0%	RJ Recuperação Judicial	120.906	8%	23%	97.945	6%
						Outros Passivos Circulantes - Credores	38.608	2%	9%	35.505	2%
						Provisões	15.038	1%	-5%	15.890	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>1.324.573</u>	83%	-2%	<u>1.347.932</u>	82%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>829.253</u>	52%	-4%	<u>859.599</u>	53%
Adiantamentos futuros para aumento do capital	7.507	0%	-5%	7.903	0%	Parcelamentos fiscais	13.185	1%	-8%	14.353	1%
Depósitos Judiciais	3.679	0%	1%	3.635	0%	Provisão para contingências	35.147	2%	0%	35.147	2%
Impostos e contribuições a recuperar	177.699	11%	-14%	206.756	13%	Partes Relacionadas	131.991	8%	3%	128.222	8%
Estoques	128.523	8%	0%	128.523	8%	RJ Recuperação Judicial	647.581	41%	-5%	680.528	42%
Saldos a receber com partes relacionadas	15.200	1%	0%	15.160	1%	Dividendos e JCP	1.348	0%	0%	1.348	0%
Outros Ativos	130	0%	0%	130	0%						
Investimentos	495.505	31%	1%	490.485	30%	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>513.810</u>	32%	-6%	<u>547.676</u>	34%
Imobilizado	474.136	30%	0%	473.246	29%	Capital social	520.630	33%	0%	520.630	32%
Intangível	22.193	1%	0%	22.093	1%	Reserva de Capital	231.311	15%	0%	231.311	14%
						Resultados Abrangentes	(14.440)	-1%	0%	(14.440)	-1%
						Prejuízos acumulados	(248.843)	-16%	0%	(248.843)	-15%
						Resultado do exercício	25.153	2%	-57%	59.019	4%
TOTAL DO ATIVO	<u>1.593.049</u>	100%	-3%	<u>1.634.133</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>1.593.049</u>	100%	-3%	<u>1.634.133</u>	100%

Em 30 de junho de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 83% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Estoques e Clientes que representam 84% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 37% dos saldos representados por Investimentos; 36% pelo Imobilizado e 2% pelo Intangível. As demais contas representam 25% do total deste grupo do Ativo.

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

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

- **Caixa e equivalentes de caixa:** Em junho/2025, o saldo de “Caixa e Equivalentes de Caixa” se reduziu em 12% no período, R\$ 5.204 mil menor no comparativo, devido ao início das liquidações de parcelas do Credor Financiador que exigiram o resgate de aplicações no período.
- **Clientes:** O saldo de “Clientes” reduziu-se em 8% no mês de junho/2025, sendo R\$ 6.757 mil menor que o mês anterior, devido a ajuste no prazo de vencimento de cliente relevante que passou de 70 para 52 dias médios no principal cliente da Empresa o que reduzirá gradativamente a carteira para novo patamar e determinará novo prazo médio geral. Não há inadimplências atípicas para o período.
- **Estoques:** Em junho/2025 reduziu-se em 4%, R\$ 6.625 mil a mais no comparativo, devido a consumo de estoques de combustíveis sólidos mantidos estrategicamente nas plantas além de outros ajustes de inventários aplicados conforme levantamentos do final do semestre na Empresa.
- **Impostos e contribuições a recuperar (longo prazo):** O saldo de “Impostos e contribuições a recuperar”, reduziu-se em 14% no mês de junho/2025, R\$ 29.057 mil menor no comparativo, devido à utilização de acumulado de prejuízos fiscais da empresa para compensação imediata dos efeitos de tributação para os descontos obtidos na RJ junto ao credor financiador para o qual iniciou-se a liquidação de parcelas no mês, sendo os efeitos refletidos no resultado do exercício.
- **Investimentos:** Em junho/2025, o saldo do grupo de investimentos em junho/2025, registrou-se um aumento em 1%, sendo R\$ 5.020 mil a mais que o mês anterior, devido ao efeito de ganho líquido com equivalência reconhecida no período, suportado especialmente pelo desempenho das empresas Fabrical e Cobrascal.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 16% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 52% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 32% 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\$ 25.153 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:

- RJ Recuperação Judicial: Em junho/2025, as “Obrigações com a Recuperação Judicial” apresentaram variações no curto e longo prazo devido a movimentos da liquidação referente a primeira parcela do credor financiador e consequente reconhecimento do desconto proporcional levado ao resultado. No período houve reclassificação de parte das parcelas ao circulante para refletir as obrigações previstas para os próximos 12 meses.

- Partes relacionadas: Foi registrado em junho/2025, um aumento em 3%, sendo R\$ 3.769 mil maior no comparativo, devido a recebimentos líquidos de recursos originados nas controladas Fabrical e Mineração Pedra Bonita, contribuído para elevação do caixa e equivalentes de caixa da Empresa.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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	MAI	JUN
ICAL	545	549

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

	Ical	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	66.188	74.780
Vencidos até 30 dias	7.752	5.112
Vencidos de 31 a 90 dias	308	606
Vencidos de 91 a 180 dias	353	390
Vencidos de 181 a 360 dias	601	618
Vencidos acima de 360 dias	224	242
	75.426	81.748
Ajuste ao valor recuperável	(1.342)	(907)
Total	74.084	80.841
	-	

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	47.329	100%	-2%	48.278	100%	297.099	100%	-47%	564.356	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(37.730)	-80%	-2%	(38.372)	-79%	(230.948)	-78%	-41%	(389.906)	-69%
RESULTADO BRUTO	9.599	20%	-3%	9.906	21%	66.152	22%	-62%	174.450	31%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(7.067)	-15%	-1%	(7.111)	-15%	(49.225)	-17%	-41%	(83.038)	-15%
Resultado com Equivalência Patrimonial	5.020	11%	6%	4.741	10%	22.008	7%	-83%	131.411	0%
Ajuste a Valor Justo PPI - Propriedade para Investimento	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(5.873)	-12%	325%	(1.381)	-3%	45.918	15%	-1053%	(4.821)	-1%
Total Despesas Operacionais	(7.920)	-17%	111%	(3.750)	-8%	18.702	6%	-57%	43.552	8%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	96%			87%		71%			61%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.679	4%	-73%	6.156	13%	84.853	29%	-61%	218.002	39%
Receita financeira	818	2%	73%	472	1%	4.453	1%	-51%	9.026	2%
Despesa Financeira	(7.306)	-15%	33%	(5.492)	-11%	(33.752)	-11%	-52%	(70.248)	-12%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(4.809)	-10%	-523%	1.136	2%	55.554	19%	-65%	156.780	28%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(29.057)	-61%	0%		0%	(30.402)	-10%	-182%	36.866	7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(33.866)	-72%	-3081%	1.136	2%	25.153	8%	-87%	193.646	34%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou prejuízo líquido de R\$ 33.866 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.136 mil. Já no acumulado em 2025 houve lucro líquido de R\$ 25.153 mil.

O Resultado Bruto registrou 20% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2025 contra 21% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 96% da receita líquida em 30 de junho de 2025 contra 87% do mês anterior.

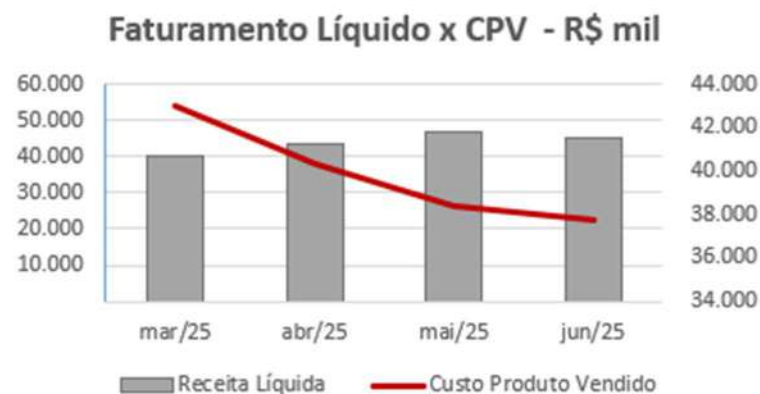
As principais variações nas contas de resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida:** Em junho/2025 a receita líquida teve redução de 2%, sendo que os custos tiveram redução proporcional sendo que os custos tiveram redução proporcional e a margem bruta se manteve com leve redução no período comparativo.
- **Resultado com equivalência patrimonial:** A “Equivalência Patrimonial” do mês de Junho/2025 foi positiva devido a desempenhos maiores de controladas como Fabrical e Cobrascal, compensando reduções no resultado da Montreal e M. Pedra Bonita, além de maiores prejuízos na Eimcal, no mesmo período.
- **Outras (despesas) receitas operacionais:** Nas “Outras receitas operacionais” em Junho/2025 o efeito mais relevante foi a reclassificação de efeitos positivos de ajustes de inventários para o grupo de Despesas operacionais visando melhor apresentação, que deixou o saldo da linha pontualmente invertido no mês. Já as “outras despesas operacionais” de Junho/2025 tiveram impacto maior de ajustes de inventários, inclusive de efeito reclassificado de “outras receitas operacionais”, mas também de reversões para ajustes a valor recuperável de créditos tributários recuperados ou compensados no período.
- **Receitas Financeiras:** As “Receitas Financeiras” de junho de 2025 tiveram aumento no comparativo devido a efeito mensal de R\$1.914 mil relativos a descontos obtidos junto ao credor colaborador Financiador que teve sua primeira parcela do fluxo liquidada pela Empresa com consequente apropriação proporcional do desconto previsto no PRJ.
- **Despesas Financeiras:** As “Despesas Financeiras” do mês de junho de 2025 tiveram incremento de R\$2.447 mil relativos à atualização de obrigações com a Arbitragem a favor da Cemig que segue provisionada no passivo circulante aguardando definição entre recurso e acordo para parcelamento.
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** As “Despesas com IRPJ e CSLL Correntes” no mês de junho foram impactadas nos seus efeitos correntes e diferidos pela tributação integral de R\$91.846 mil relativos a descontos obtidos junto ao credor financiador, cujos impostos devidos foram integralmente compensados pelos prejuízos fiscais acumulados e, portanto, baixados no saldo de Ativos Fiscais Diferidos da Empresa.

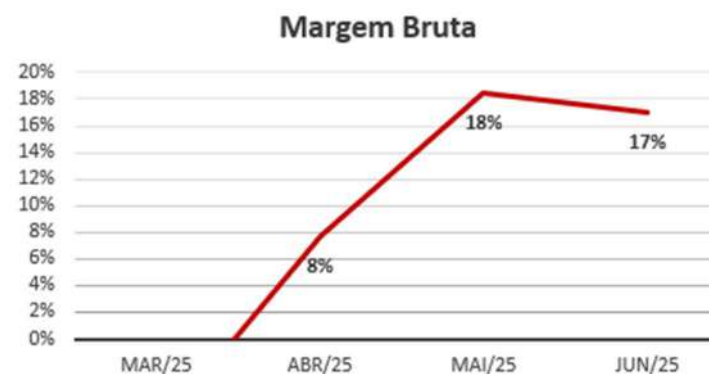
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

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, sem margem negativa, a partir de abril/25:



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

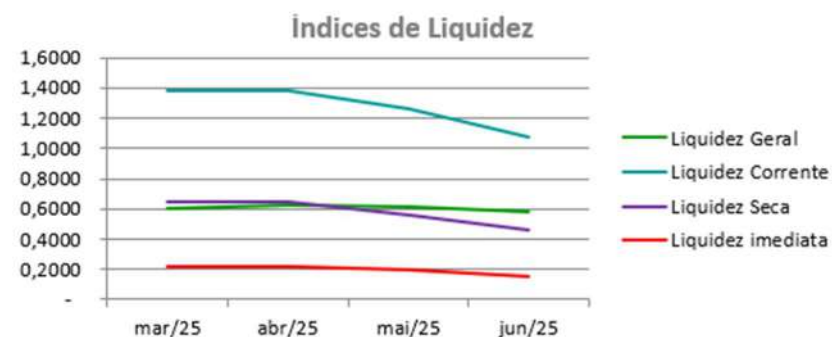


As variações no resultado líquido não acompanharam a receita líquida mensal, devido a registros operacionais pontuais no resultado:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	0,6003	0,6219	0,6171	0,5776
Liquidez Corrente	1,3814	1,3853	1,2616	1,0740
Liquidez Seca	0,6485	0,6510	0,5607	0,4644
Liquidez imediata	0,2157	0,2225	0,1976	0,1585



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.

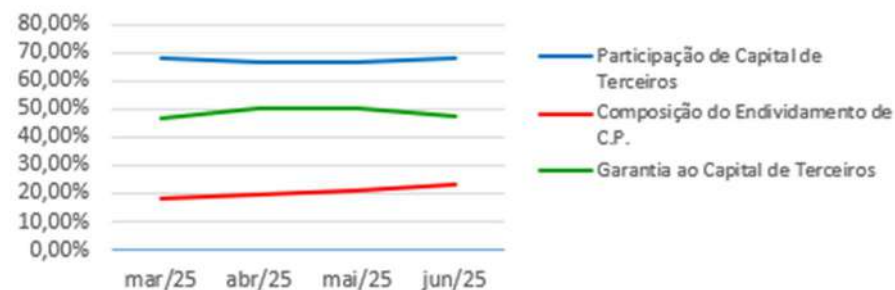
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	68,16%	66,57%	66,49%	67,75%
Composição do Endividamento de C.P.	18,46%	19,47%	20,88%	23,16%
Garantia ao Capital de Terceiros	46,72%	50,23%	50,41%	47,61%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

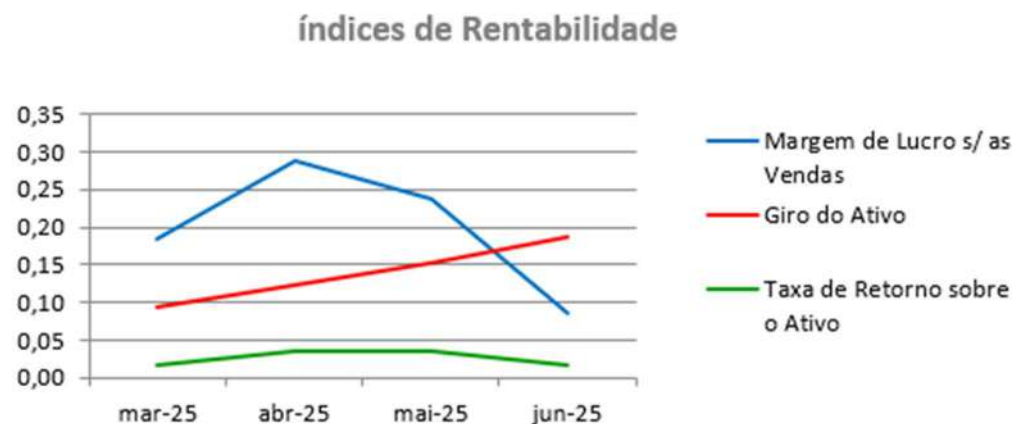
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,19	0,29	0,24	0,08
Giro do Ativo	0,09	0,12	0,15	0,19
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,04	0,04	0,02



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

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

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

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de junho 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	<u>31/05/2025</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>31/05/2025</u>	<u>30/06/2025</u>
CDG				
Ativo não circulante	1.347.932	1.324.573		
Passivo não circulante	1.407.275	1.343.063		
	59.343	18.490	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	241.378	228.857		
Passivo operacional	226.858	249.986		
	14.520	(21.129)	(+)	(-)
T				
Ativo financeiro	44.823	39.619		
Passivo financeiro	-	-		
	44.823	39.619	(+)	(+)

Utilizando o Modelo de Fleuriot, 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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da ICAL INDÚSTRIA DE CALCINAÇÃO LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 33.866 mil e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 25.153 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Créditos em Recuperação Judicial no montante de R\$ 768.487 mil que equivalem a 71% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 513.810 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
CIRCULANTE	4.853	18%	13%	4.307	16%	CIRCULANTE	1.563	6%	-1%	1.585	6%
Caixa e equivalentes de caixa	21	0%	-66%	63	0%	Fornecedores	620	2%	-4%	644	2%
Clientes	603	2%	-26%	814	3%	Impostos e contribuições a recolher	101	0%	-5%	107	0%
Estoques	4.200	16%	23%	3.413	13%	Remunerações e encargos sociais	579	2%	3%	565	2%
Outros ativos	30	0%	81%	17	0%	RJ Recuperação Judicial	216	1%	0%	216	1%
						Outras contas a pagar	47	0%	-14%	55	0%
NÃO CIRCULANTE	22.078	82%	-3%	22.678	84%	NÃO CIRCULANTE	1.363	5%	0%	1.363	5%
Depósitos Judiciais	323	1%	0%	323	1%	IPRJ/ CSSL diferidos líquidos	110	0%	0%	110	0%
Saldo a Receber c/ Partes Relacionadas	12.657	47%	-3%	13.115	49%	RJ Recuperação Judicial	304	1%	0%	304	1%
Imobilizado	6.348	24%	-2%	6.477	24%	Provisão para Contingências	949	4%	0%	949	4%
Intangível	2.750	10%	0%	2.763	10%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24.005	89%	0%	24.036	89%
						Capital social	33.000	123%	0%	33.000	122%
						Reserva de avaliação patrimonial	367	1%	0%	367	1%
						Pejuízos Acumulados	(7.802)	-29%	0%	(7.802)	-29%
						Resultado do exercício	(1.560)	-6%	2%	(1.529)	-6%
TOTAL DO ATIVO	26.931	100%	0%	26.985	100%	TOTAL DO PASSIVO	26.931	100%	0%	26.985	100%

Análise do Ativo

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

O Ativo Circulante é constituído principalmente pela de Estoques que representa 87% do total deste grupo.

O principal componente do Ativo Não Circulante é o Imobilizado que representa 44% 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 registradas nas seguintes contas:

- **Clientes:** Em junho/2025, o saldo de “Clientes” reduziu-se em 26%, R\$ 212 mil maior no comparativo, acompanhando o recuo das vendas aguardando a retomada das operações na Empresa e deve seguir oscilando ao longo destes primeiros meses de operação.
- **Estoques:** O saldo de “Estoques” de junho/2025 teve um aumento em 23%, sendo R\$ 787 mil maior no comparativo, devido ao acúmulo de produtos acabados, visto que a produção já está em ritmo superior as vendas.
- **Saldo a receber com partes relacionadas:** O saldo mútuo no ativo a receber da controladora reduziu-se no período devido a recebimentos de recursos líquidos da controladora Ical, necessários para suportar o Capital de Giro exigido pela retomada das operações e vendas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 6% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 89% pelo Patrimônio Líquido.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 33.000 mil; Reserva de Avaliação Patrimonial em R\$ 367 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 7.802 mil e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.560 mil.

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

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

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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.

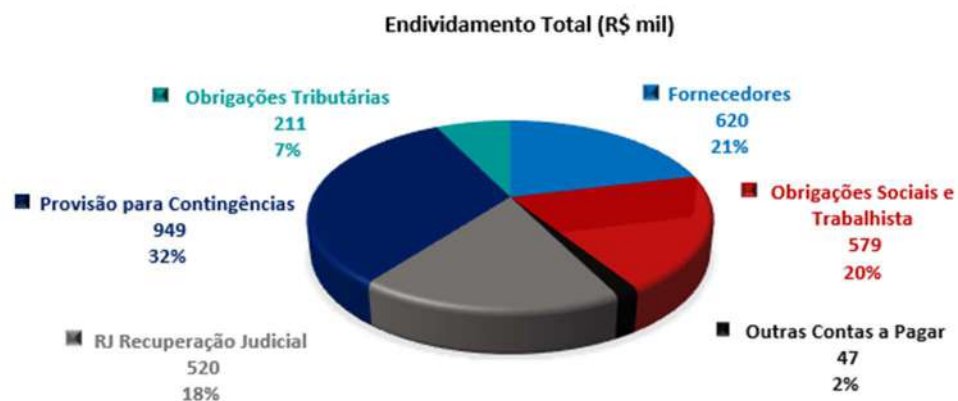
EMPRESA	MAI	JUN
USIBRITA	50	51

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

	Usibrita	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	554	769
Vencidos até 30 dias	59	45
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	613	814
Ajuste ao valor recuperável	(10)	-
Total	603	814

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 32% por Provisão para Contingências, 20% por Obrigações sociais trabalhistas, 21% por Fornecedores, 18% por Recuperação Judicial e outras contas a pagar que representam 9% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado			
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	571	-1826%	-37%	905	556%	2.645	-170%		100%
Custos dos Produtos Vendidos	(296)	947%	-29%	(419)	-257%	(1.365)	88%		0%
RESULTADO BRUTO	275	-879%	0%	486	298%	1.280	-82%		0%
DESPESAS OPERACIONAIS									
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(318)	1018%	-11%	(356)	-219%	(1.853)	119%	(4.190)	0%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	15	-48%	-58%	36	22%	(950)	61%	8.214	0%
Total Despesas Operacionais	(303)	970%	-5%	(320)	-197%	(2.803)	180%	4.024	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(28)	1	-1	165	1	(1.523)	1	4.024	0%
Receita financeira		0%	-63%		0%	1	0%	2	0%
Despesa Financeira	(3)	9%	10%	(3)	-2%	(38)	2%	(34)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(31)	100%	-119%	163	100%	(1.560)	100%	3.991	0%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	0%		0%		0%		0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(31)	100%	-119%	163	100%	(1.560)	100%	3.991	0%

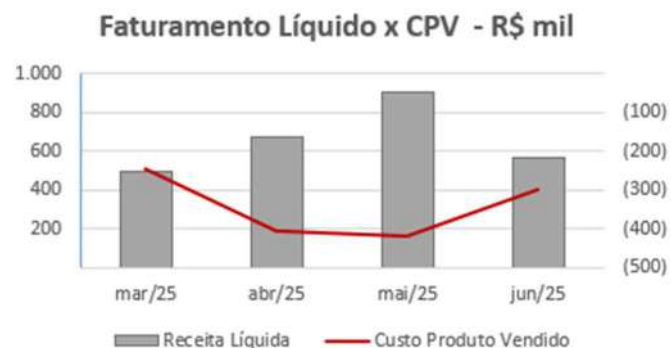
O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou prejuízo líquido de R\$ 31 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 163 mil. Já no acumulado em 2025 houve o prejuízo líquido de R\$ 1.560 mil.

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

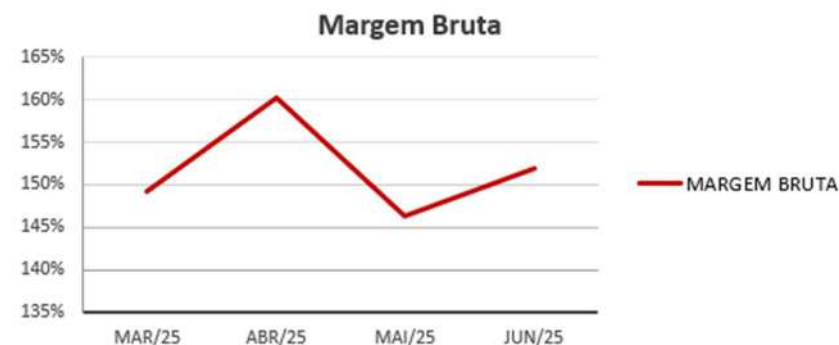
- **Receita operacional líquida:** Em junho/2025, retomando as suas atividades comerciais, reiniciando seu faturamento para clientes locais a empresa teve faturamento 37% menor que no período comparativo. A empresa ainda opera abaixo de seu ponto de equilíbrio econômico. O setor comercial está evoluindo 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.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

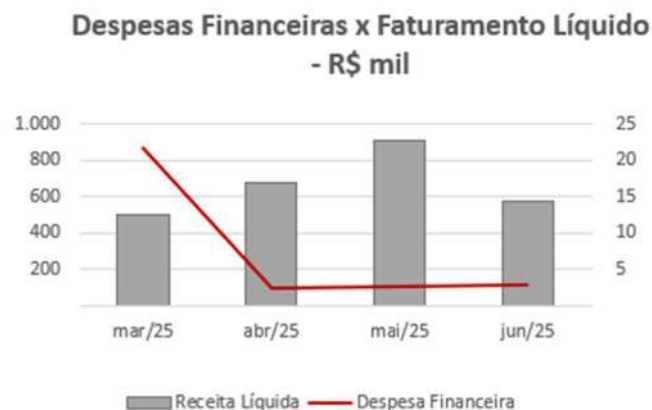
Observa-se evolução no faturamento líquido em linha com a evolução do custo do produto vendido:



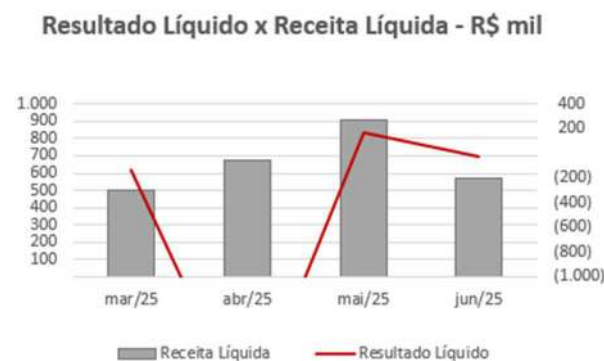
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda pratica preços de vendas superiores aos custos a partir de março/2023, sem margem negativa:



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

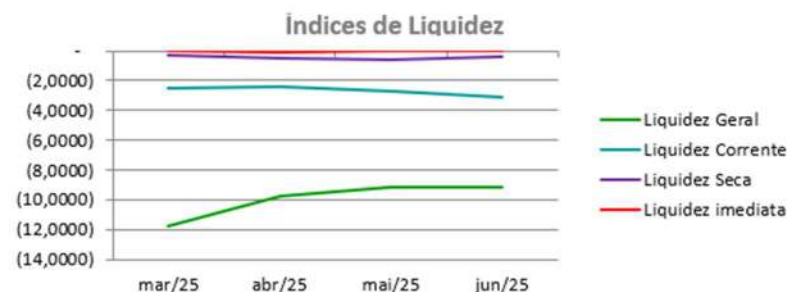


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida, distorcendo quando ocorrem registros ocasionais, principalmente de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	(11,7889)	(9,7350)	(9,1518)	(9,2036)
Liquidez Corrente	(2,5334)	(2,4115)	(2,7163)	(3,1053)
Liquidez Seca	(0,2577)	(0,5066)	(0,5634)	(0,4181)
Liquidez imediata	(0,0162)	(0,0625)	(0,0394)	(0,0134)



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.

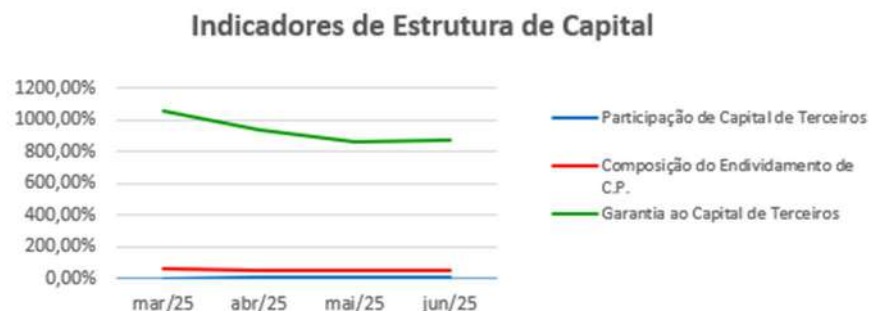
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	8,62%	9,66%	10,34%	10,27%
Composição do Endividamento de C.P.	65,22%	50,16%	53,77%	53,41%
Garantia ao Capital de Terceiros	1059,53%	935,39%	867,03%	873,68%



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%.

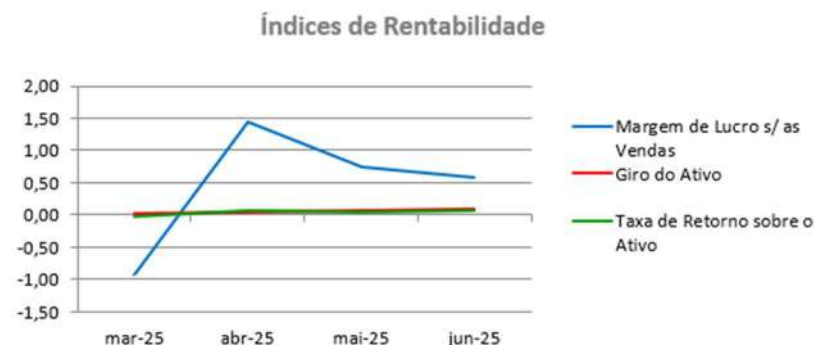
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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

ÍNDICE DE RENTABILIDADE	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,94	1,45	0,74	0,59
Giro do Ativo	0,02	0,04	0,08	0,10
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	0,06	0,06	0,06



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 junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	22.678	22.078		
Passivo não circulante	25.399	25.368		
	2.721	3.290	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	4.244	4.832		
Passivo operacional	1.585	1.563		
	2.659	3.269	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	63	21		
Passivo financeiro	-	-		
	63	21	(+)	(+)

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda USIBRITA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 31 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.560 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos com Obrigações Sociais e Trabalhistas em R\$ 579 mil que equivalem a 20% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 24.005 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>1</u>	<u>0%</u>	<u>33%</u>	<u>3</u>	<u>0%</u>	<u>CIRCULANTE</u>	<u></u>	<u>0%</u>	<u>-100%</u>	<u>4</u>	<u>0%</u>
Caixa e equivalente de caixas	1	0%	33%	3	0%	Impostos e Contribuições		0%	-100%	1	0%
Estoque		0%	0%		0%	Fornecedores		0%	-100%	3	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>516.254</u>	<u>100%</u>	<u>-5%</u>	<u>545.954</u>	<u>100%</u>	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>53.965</u>	<u>10%</u>	<u>0%</u>	<u>53.925</u>	<u>10%</u>
Saldos a receber com partes relacionadas	1.047	0%	0%	1.047	0%	Provisão para contingências	26.875	5%	0%	26.875	5%
Investimentos	515.207	100%	-5%	544.907	100%	Obrigações com partes relacionadas	15.200	3%	0%	15.160	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>462.290</u>	<u>90%</u>	<u>-6%</u>	<u>492.028</u>	<u>90%</u>
						Capital social	176.636	34%	0%	176.636	32%
						Resultados Abrangentes	(14.357)	-3%	0%	(14.367)	-3%
						Lucros (Prejuízos) Acumulados	271.262	53%	0%	271.262	50%
						Resultado do exercício	28.758	6%	-51%	58.496	11%
TOTAL DO ATIVO	<u>516.255</u>	<u>100%</u>	<u>-5%</u>	<u>545.957</u>	<u>100%</u>	TOTAL DO PASSIVO	<u>516.255</u>	<u>100%</u>	<u>-5%</u>	<u>545.957</u>	<u>100%</u>

Análise do Ativo

Em 30 de junho 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 Calcinção 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 1%, sendo R\$ 29.700 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho 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\$ 28.758 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.

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

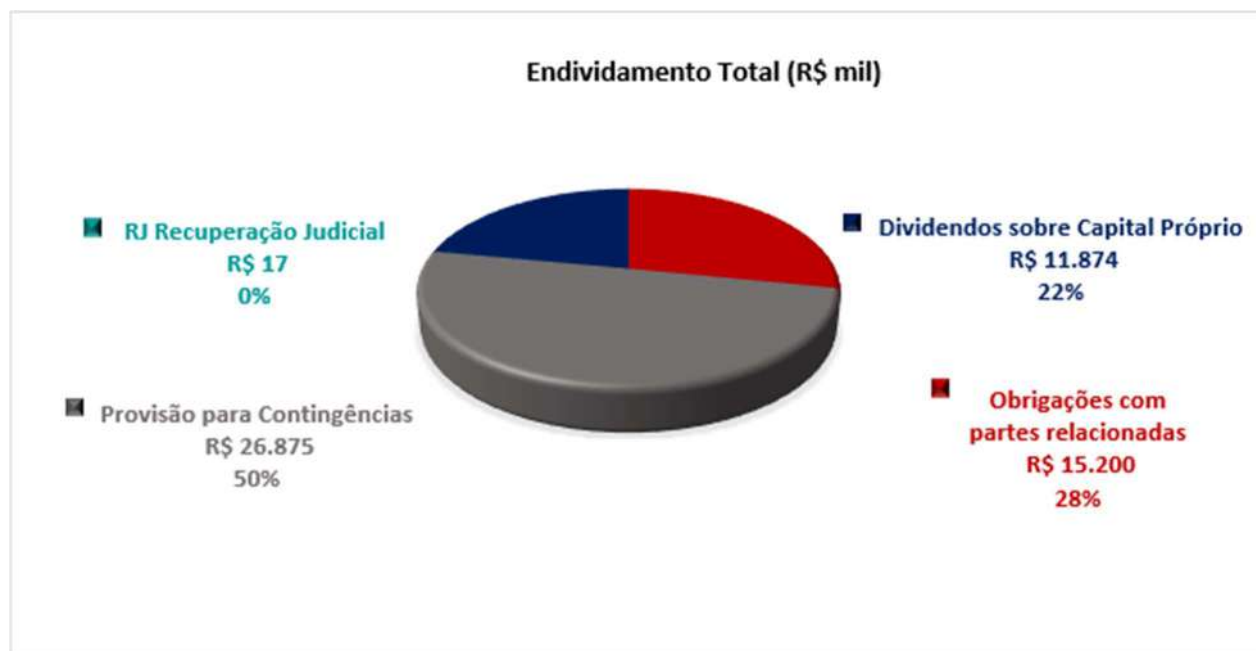
Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(38)	0%	0%	(38)	-3%	(262)	-1%	-55%	(586)	0%
Resultado da equivalência patrimonial	(29.700)	100%	-2728%	1.130	104%	29.021	101%	-87%	226.442	100%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas		0%	0%	-	0%		0%	-100%	15	0%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(29.738)	100%	-2822%	1.092	100%	28.759	100%	-87%	225.870	100%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(1)	0%	54%	(1)	0%	(1)	0%	-91%	(10)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(29.739)	100%	-2824%	1.092	100%	28.758	100%	-87%	225.861	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(29.739)	100%	-2824%	1.092	100%	28.758	100%	-87%	225.861	100%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 29.739 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.092 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 28.758 mil, no exercício de 2025.

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

Em junho/2025 a Ical seguiu com resultados sem maiores variações, contudo com melhor resultado de MEP das controladas o que ainda permitiu ao final o resultado com equivalência foi positivo na controladora União, contudo em montante bem menor que no período anterior. Relembramos que no período anterior houve a reversão relevante de provisões para riscos de IPTU na controlada direta Ical, embora naquele mês as controladas indiretas não tenham apresentado um desempenho positivo no geral, considerando resultados negativos na Cobrascal, Eimcal e Usibrita.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

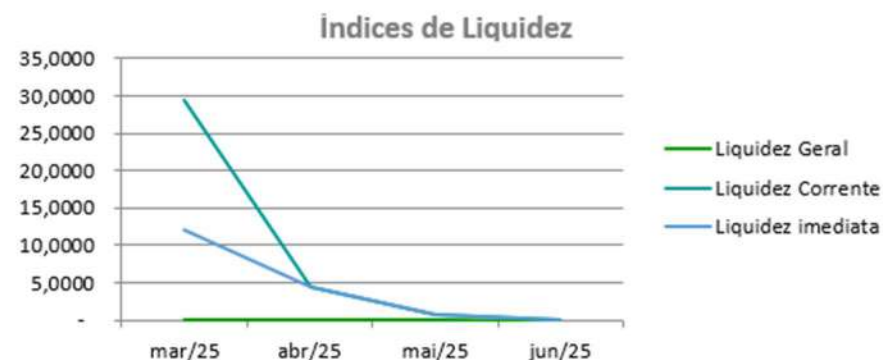
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez:

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	0,0197	0,0195	0,0195	0,0194
Liquidez Corrente	29,4487	4,3944	0,7717	0,00
Liquidez imediata	12,0081	4,3944	0,7717	0,00



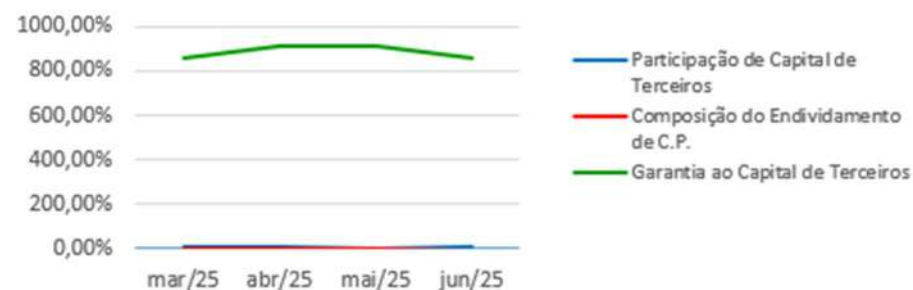
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos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

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

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

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	10,45%	9,89%	9,88%	10,45%
Composição do Endividamento de C.P.	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%
Garantia ao Capital de Terceiros	856,53%	910,98%	912,36%	856,64%

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.

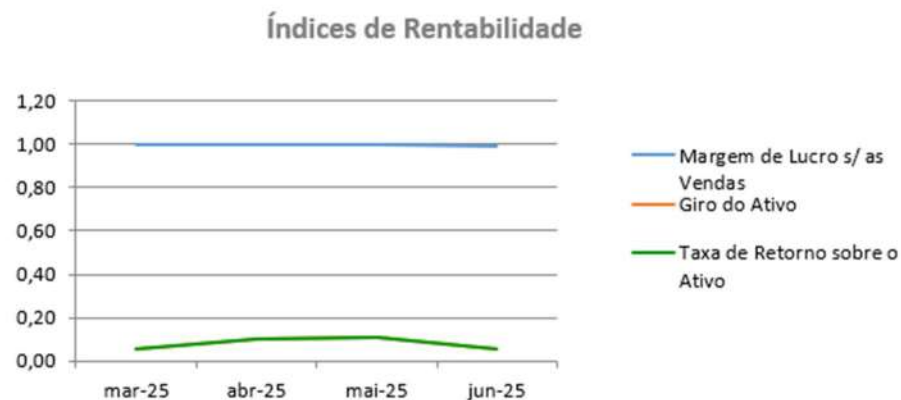
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

ÍNDICE DE RENTABILIDADE	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,99	1,00	1,00	0,99
Giro do Ativo	0,05	0,11	0,11	0,06
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,05	0,11	0,11	0,06



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 junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	545.954	516.254		
Passivo não circulante	<u>545.953</u>	<u>516.255</u>		
	(1)	1	(-)	(+)
NCG				
Ativo operacional	3	1		
Passivo operacional	<u>4</u>			
	(1)	1	(-)	(+)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	-	-	(+)	(+)

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da UNIÃO ADMINISTRAÇÃO PARTICIPAÇÕES E INVESTIMENTOS S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 29.739 mil. Já o lucro líquido acumulado foi de R\$ 28.758 mil, no exercício de 2025.

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\$ 462.290 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
CIRCULANTE	14.089	39%	8%	12.998	38%	CIRCULANTE	3.711	10%	11%	3.338	10%
Caixa e equivalentes de caixa	59	0%	-14%	68	0%	Fornecedores	2.578	7%	0%	2.565	8%
Clientes	7.740	21%	-11%	8.685	25%	Impostos e contribuições a recolher	680	2%	109%	325	1%
Estoques	6.275	17%	48%	4.244	12%	Remunerações e Encargos Sociais	328	1%	2%	323	1%
Outros ativos	14	0%	2624%	1	0%	Provisões	125	0%	1%	125	0%
NÃO CIRCULANTE	22.243	61%	6%	21.043	62%	NÃO CIRCULANTE	4.120	11%	4%	3.967	12%
Depósitos judiciais	70	0%	0%	70	0%	Provisão para contingências processos cíveis	3.925	11%	4%	3.771	11%
Impostos	145	0%	10%	132	0%	Recuperação Judicial	196	1%	0%	196	1%
Saldo a receber c/ partes relacionadas	17.206	47%	7%	16.111	47%						
Ativos Financeiros		0%	0%		0%						
Imobilizado	4.803	13%	2%	4.711	14%	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28.499	78%	7%	26.736	79%
Intangível	18	0%	-2%	18	0%	Capital social	11.215	31%	0%	11.215	33%
						Reserva Legal	1.981	5%	0%	1.981	6%
						Resultado do exercício	15.304	42%	13%	13.540	40%
TOTAL DO ATIVO	36.331	100%	7%	34.041	100%	TOTAL DO PASSIVO	36.331	100%	7%	34.041	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 61% do Ativo total.

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

O Ativo Não Circulante possui 77% do saldo constituído por Saldos a Receber com Partes Relacionadas e 22% 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 junho/2025, o saldo da conta “Clientes” registrou uma redução em 11%, sendo R\$ 945 mil menor no comparativo, devido a redução das vendas no mês, mantidas as condições de prazo de recebimento e sem inadimplências atípicas.
- **Estoques:** No mês de junho/2025, o saldo de “Estoques” teve elevação em 48%, R\$ 2.031 mil maior no comparativo, devido a compra de calcários especiais de terceiros para blends e produção posterior.
- **Saldo a receber com Partes Relacionadas:** Em junho/2025, o saldo mútuo com a controladora elevou-se em 7%, sendo R\$ 1.095 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 11% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 78% pelo Patrimônio Líquido.

A Provisão para contingências representa 50% 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\$ 15.304 mil.

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

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

- **Impostos e contribuições a recolher:** Em junho/2025, foi registrado um aumento significativo de 109%, R\$ 355 mil maior que o mês anterior, devido a apuração no mês, do IRPJ e CSLL pelo lucro presumido com as respectivas provisões reconhecidas no passivo para liquidação no mês posterior.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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

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

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

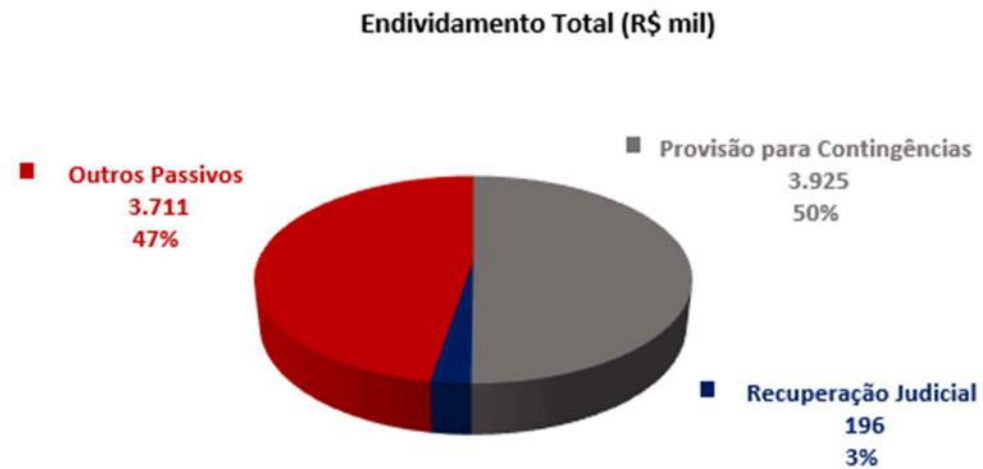
EMPRESA	MAI	JUN
M. PEDRA BONITA	25	25

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

	M. Pedra Bonita	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	7.542	8.198
Vencidos até 30 dias	177	493
Vencidos de 31 a 90 dias	52	14
Vencidos de 91 a 180 dias	4	27
Vencidos de 181 a 360 dias	18	6
Vencidos acima de 360 dias	32	32
	7.825	8.770
Ajuste ao valor recuperável	(85)	(85)
Total	7.740	8.685

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 50% pela Provisão de Contingências e em 50% pelos demais passivos.



Análise do Resultado do Exercício

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

Demonstração do Resultado - R\$Mil										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA LÍQUIDA	3.621	100%	-28%	5.002	100%	26.216	100%	-16%	31.317	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.283)	-35%	-26%	(1.730)	-35%	(9.010)	-34%	-27%	(12.361)	-39%
RESULTADO BRUTO	2.338	65%	-29%	3.272	65%	17.206	66%	-9%	18.956	61%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(227)	-6%	170%	(84)	-2%	(604)	-2%	-53%	(1.274)	-4%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	192	5%	-362%	(73)	-1%	(159)	-1%	11%	(144)	0%
Total Despesas Operacionais	(35)	-1%	-78%	(157)	-3%	(763)	-3%	-46%	(1.418)	-5%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	36%			38%		37%			44%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	2.303	64%	-26%	3.115	62%	16.443	63%	-6%	17.538	56%
Receita financeira	2	0%	168%	1	0%	6	0%	-100%	5	0%
Despesa Financeira	(110)	-3%	-5%	(115)	-2%	(288)	-1%	-101%	(481)	-2%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	2.196	61%	-27%	3.001	60%	16.161	62%	-100%	17.063	54%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(432)	-12%	0%	0%		(857)	-3%	-100%	(970)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	1.763	49%	-41%	3.001	60%	15.304	58%	-100%	16.093	51%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 1.763 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 3.001 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 15.304 mil, no exercício de 2025.

O Resultado Bruto foi 65% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2025 contra o resultado bruto em 65% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 36% da receita líquida em 30 de junho de 2025 contra 38% no mês anterior.

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

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em junho/2025 houve redução de 28% no faturamento líquido da Empresa, devido à redução de vendas no segmento agrícola pelo atraso no financiamento dos produtores rurais e sazonalidade climática, como os custos também se reduziram proporcionalmente (26%). A margem bruta manteve eficiência.

- **Despesas Administrativas:** As “Despesas Administrativas” elevaram no período devido a ajuste a valor recuperável aplicado a carteira de clientes por inadimplências pontuais em cobrança.

- **Outras Despesas operacionais:** As “Outras despesas operacionais” em junho/25 apresentaram saldo pontualmente invertido devido a efeitos positivos de R\$342 mil em ajustes de inventários sobre estoques de calcário.

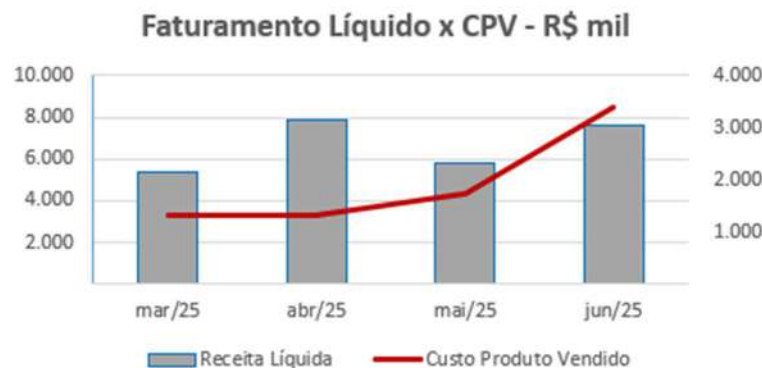
- **Provisão para contribuição social IRPJ:** As “Despesas com IRPJ e CSLL” em junho/25 tiveram incremento devido a apuração do lucro presumido

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

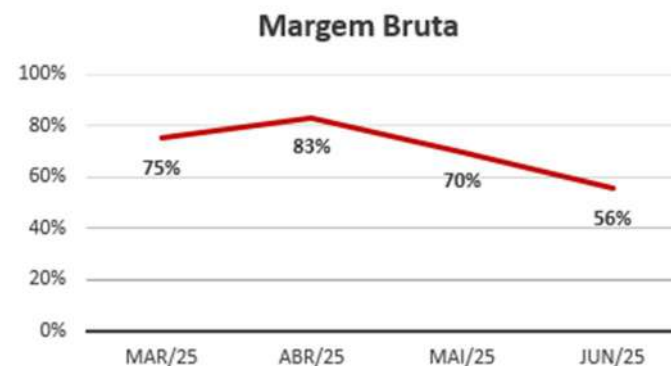
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

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 a partir de abril/2025:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem oscilando referente aos preços de vendas em relação aos custos, porém com margem positiva no mês em análise:



Nota-se que as despesas financeiras não apresentam valores significativos quando comparadas ao faturamento líquido, exceto pelo mês de junho/2025:

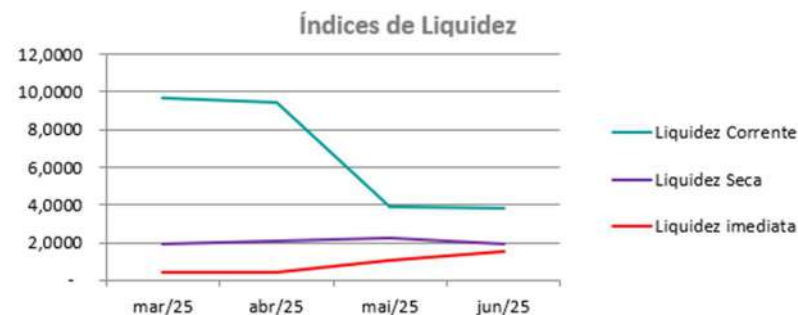


As variações no resultado líquido acompanham as oscilações da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	4,2597	4,8023	4,0127	4,0234
Liquidez Corrente	9,6324	9,4225	3,8938	3,7960
Liquidez Seca	1,9081	2,0829	2,2069	1,8962
Liquidez imediata	0,4198	0,4098	1,0700	1,5230



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.

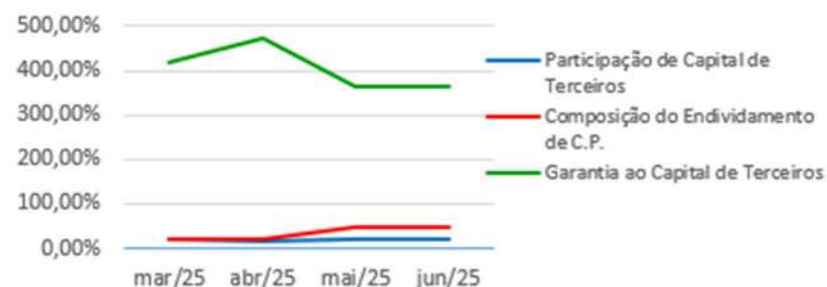
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	19,35%	17,44%	21,46%	21,56%
Composição do Endividamento de C.P.	19,46%	20,92%	45,70%	47,39%
Garantia ao Capital de Terceiros	416,92%	473,26%	366,01%	363,89%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

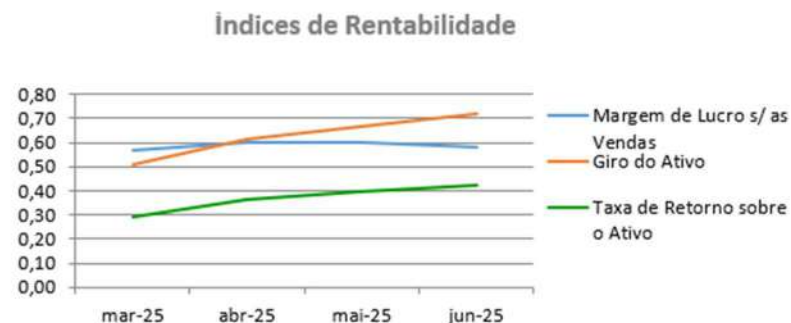
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

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

Índices de rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,57	0,60	0,60	0,58
Giro do Ativo	0,51	0,61	0,66	0,72
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,29	0,37	0,40	0,42



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 junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	21.043	22.243		
Passivo não circulante	<u>30.703</u>	<u>32.620</u>		
	9.660	10.377	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	12.930	14.030		
Passivo operacional	<u>3.338</u>	<u>3.711</u>		
	9.592	10.318	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	68	59		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	68	59	(+)	(+)

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO PEDRA BONITA LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 1.763 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 15.304 mil no exercício de 2025.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 3.925 mil que equivale a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 28.499 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	18.744	31%	-3%	19.294	32%	<u>CIRCULANTE</u>	6.081	10%	-12%	6.872	11%
Caixa e equivalentes de caixa	154	0%	-1%	155	0%	Fornecedores	1.747	3%	-29%	2.475	4%
Clientes	4.446	7%	-14%	5.190	9%	Impostos e contribuições a recolher	893	2%	19%	751	1%
Estoques	12.463	21%	3%	12.105	20%	Parcelamentos fiscais	666	1%	3%	649	1%
Outros ativos	66	0%	30%	50	0%	Remunerações e encargos sociais	749	1%	16%	646	1%
Impostos e contribuições a recuperar	1.616	3%	-10%	1.793	3%	RJ Recuperação Judicial	182	0%	0%	182	0%
						Outras contas a pagar	1.844	3%	-15%	2.169	4%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	40.783	69%	-1%	40.990	68%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	11.222	19%	-4%	11.680	19%
Depósitos judiciais	460	1%	0%	460	1%	Provisão para contingências	1.740	3%	0%	1.740	3%
Imobilizado	39.902	67%	-1%	40.105	67%	Passivos Fiscais Diferidos	689	1%	0%	689	1%
Intangível	421	1%	-1%	425	1%	RJ Recuperação Judicial	595	1%	0%	594	1%
						Parcelamentos Fiscais	1.036	2%	-2%	1.061	2%
						Outros Passivos Não Circulantes	7.163	12%	-6%	7.595	13%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	42.224	71%	1%	41.732	69%
						Capital social	14.000	24%	0%	14.000	23%
						Ajuste de avaliação patrimonial	(139)	0%	0%	(139)	0%
						Reservas lucro	27.006	45%	0%	27.006	45%
						Resultado do exercício	1.357	2%	57%	865	1%
TOTAL DO ATIVO	59.527	100%	-1%	60.284	100%	TOTAL DO PASSIVO	59.527	100%	-1%	60.284	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto em 90% 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:

- **Clientes:** Em junho/2025, o saldo de “Clientes” diminuiu em 14%, R\$ 744 mil a menos no comparativo, devido a menores vendas no período, mantidas as condições gerais da carteira quanto a prazos médios e sem inadimplências atípicas.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 10% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 19% 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 60% 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\$ 1.357 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 junho/2025, registrou-se uma redução em 29%, sendo R\$ 728 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 junho/2025, este grupo de contas registrou uma redução em 6%, sendo R\$ 432 a menos no comparativo, reflexo da conta “Adiantamento para Futuro Aumento de Capital” que se reduziu no período devido ao envio de recursos para a controladora Ical, devolvendo

parte dos recursos que foram necessários para suportar a elevação dos estoques de produtos acabados e as obrigações com fornecedores em meses anteriores.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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

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

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

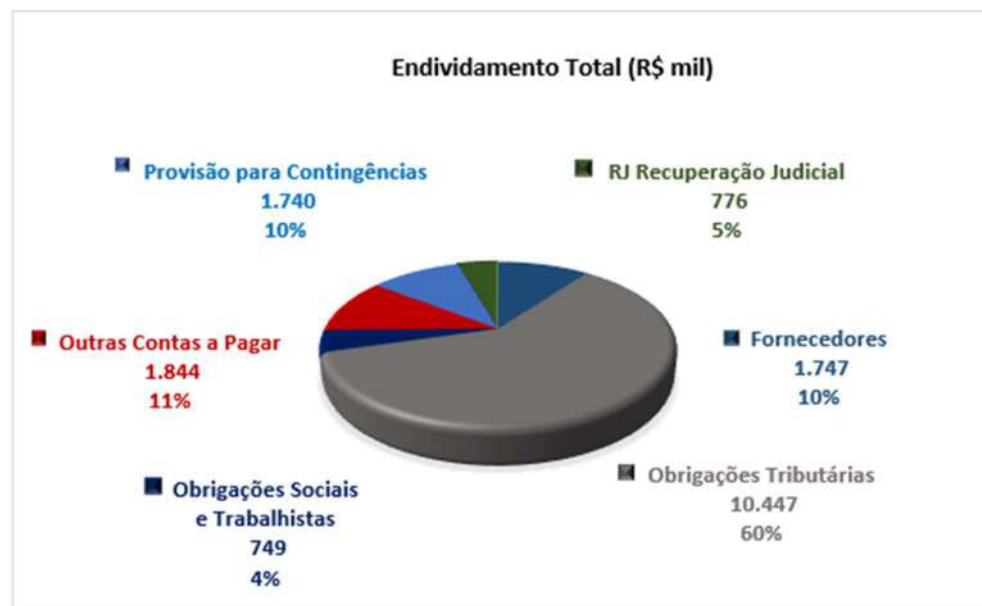
EMPRESA	MAI	JUN
MONTREAL	57	57

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

	Montreal	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	4.109	5.004
Vencidos até 30 dias	343	163
Vencidos de 31 a 90 dias	88	85
Vencidos de 91 a 180 dias	20	10
Vencidos de 181 a 360 dias	27	18
Vencidos acima de 360 dias	46	45
	4.633	5.325
Ajuste ao valor recuperável	(187)	(135)
Total	4.446	5.190

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 60% por Obrigações Tributárias; 10% de Fornecedores; 10% de Provisão para contingências; as demais contas a pagar representam 19% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.587	100%	-25%	4.791	100%	20.109	100%	-71%	70.061	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(2.009)	-56%	-33%	(2.998)	-63%	(14.009)	-70%	-76%	(57.607)	-82%
RESULTADO BRUTO	1.578	44%	-12%	1.792	37%	6.100	30%	-51%	12.454	18%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(434)	-12%	-3%	(447)	-9%	(2.785)	-14%	-61%	(7.198)	-10%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	68	2%	-424%	(21)	0%	447	2%	-94%	7.676	11%
Total Despesas Operacionais	(366)	-10%	-22%	(468)	-10%	(2.338)	-12%	-589%	478	1%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	66%			72%		81%			82%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.212	34%	-8%	1.324	28%	3.763	19%	-71%	12.932	18%
Receita financeira	24	1%	1019%	2	0%	32	0%	28%	25	0%
Despesa Financeira	(407)	-11%	701%	(51)	-1%	(1.581)	-8%	-70%	(5.281)	-8%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	830	23%	-35%	1.276	27%	2.214	11%	-71%	7.675	11%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(338)	-9%	-22%	(431)	-9%	(857)	-4%	-70%	(2.812)	-4%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	492	14%	-42%	845	18%	1.357	7%	-72%	4.864	7%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apresentou lucro líquido no valor de R\$ 492, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 845 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 1.357 mil no exercício de 2025.

O resultado bruto foi 44% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2025 contra o resultado bruto de 37% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 66% da receita líquida em 30 de junho de 2025 contra 72% no mês anterior.

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

- **Receita Líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em Junho/2025 o faturamento líquido da empresa reduziu 25% devido a menores vendas para reparos de barragens no período, sendo que os custos também variaram proporcionalmente mantendo a eficiência da margem bruta positiva em patamares um pouco menores.

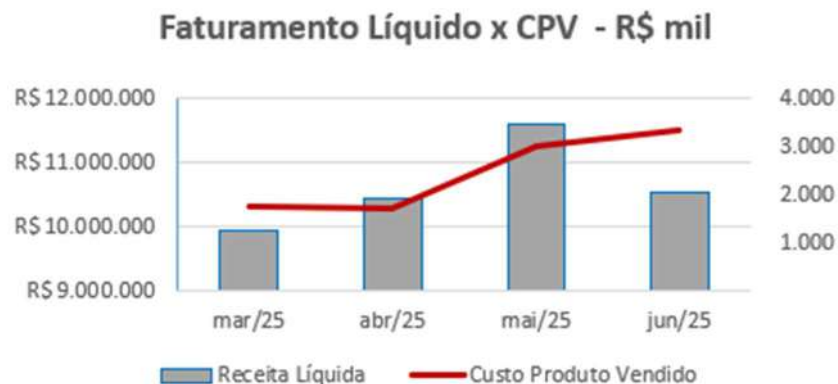
- **Outras (despesas) receitas operacionais:** As “Outras receitas operacionais” retornaram a patamares de normalidade na empresa depois de ganhos com intermediação de fretes R\$155 mil no mês comparativo anterior. Já as “Outras despesas operacionais retornaram a patamares de normalidade na empresa depois de efeitos negativos com ajustes de inventários R\$208 mil no mês comparativo anterior..

- **Despesas financeiras:** Nas “Despesas Financeiras” houve um aumento no comparativo devido a descontos concedidos a clientes específicos no valor de R\$354 mil (R\$44 mil no mês anterior).

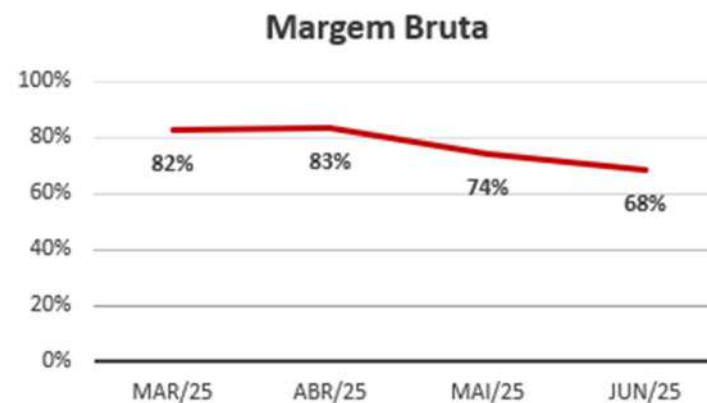
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** A empresa apura seus tributos sobre a renda (IRPJ s CSLL) conforme Lucro Real e no mês de maio/25 as despesas apuradas no balancete de suspensão/redução de estimativas exigiram ajustes com a constituição de despesas, contrastando com o comparativo.

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 estão alinhadas com o faturamento líquido:

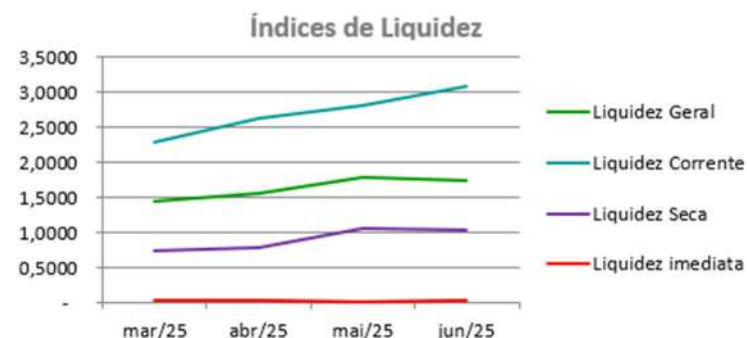


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, devido especialmente a despesas operacionais pontuais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	1,4505	1,5632	1,7950	1,7451
Liquidez Corrente	2,2852	2,6273	2,8076	3,0826
Liquidez Seca	0,7287	0,7753	1,0462	1,0331
Liquidez imediata	0,0309	0,0270	0,0226	0,0253



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.

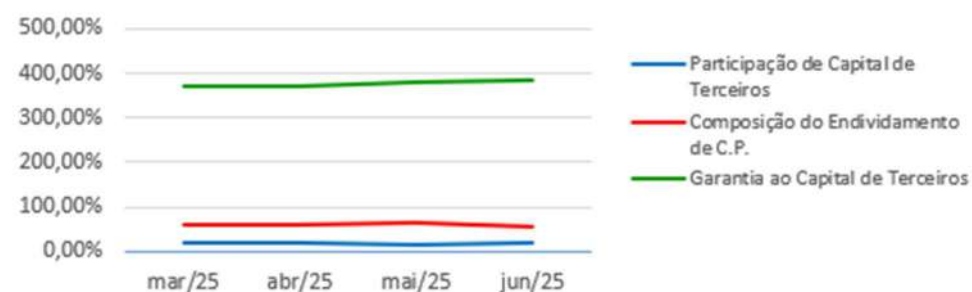
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	19,28%	18,99%	18,26%	18,49%
Composição do Endividamento de C.P.	61,75%	57,91%	62,44%	55,25%
Garantia ao Capital de Terceiros	371,36%	371,54%	379,21%	383,69%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

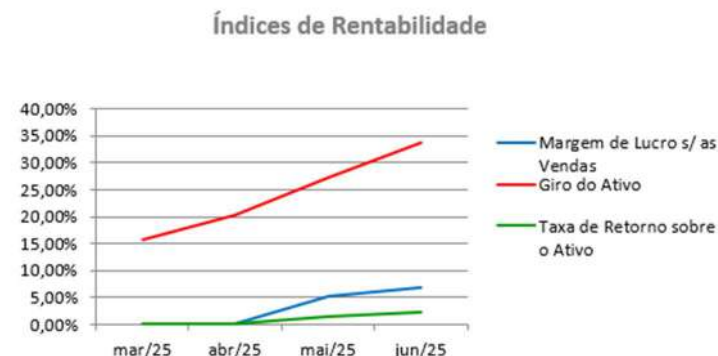
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00%	0,17%	5,23%	6,75%
Giro do Ativo	15,78%	20,24%	27,41%	33,78%
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00%	0,03%	1,43%	2,28%



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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	40.990	40.783		
Passivo não circulante	53.412	53.447		
	12.422	12.664	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	19.138	18.591		
Passivo operacional	6.872	6.081		
	12.267	12.510	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	155	154		
Passivo financeiro	-	-		
	155	154	(+)	(+)

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

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO MONTREAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 492 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 1.357 mil no exercício de 2025.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 10.447 mil que equivalem a 60% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo R\$ 42.224 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	3	0%	-22%	4	0%	<u>CIRCULANTE</u>	11	1%	-6%	12	1%
Caixa e equivalentes de caixa	3	0%	-22%	4	0%	Impostos e contribuições a recolher	3	0%	-20%	4	0%
						RJ Recuperação Judicial	8	1%	0%	8	1%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	1.224	100%	-2%	1.245	100%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	1.353	110%	3%	1.318	106%
Saldos a receber de partes relacionadas	2	0%	0%	2	0%	RJ Recuperação Judicial	173	14%	0%	173	14%
Imobilizado	1.222	100%	-2%	1.243	100%	Provisão para Contingências	727	59%	0%	727	58%
						Outros passivos	454	37%	8%	419	34%
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	(138)	-11%	70%	(81)	-7%
						Capital social	32.130	2619%	0%	32.130	2572%
						Prejuízos acumulados	(31.894)	-2600%	0%	(31.894)	-2553%
						Resultado do exercício	(375)	-31%	18%	(318)	-25%
TOTAL DO ATIVO	1.227	100%	-2%	1.249	100%	TOTAL DO PASSIVO	1.227	100%	-2%	1.249	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho 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 junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 11 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 1.353 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 138 mil pelo Patrimônio Líquido, que se encontra negativo, ou seja, o total de bens e direitos foi inferior ao total de suas dívidas e obrigações.

A Provisão para Contingências compõe 53% do total de obrigações da Recuperanda, enquanto os Créditos em Recuperação Judicial representam 13% 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\$ 375 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

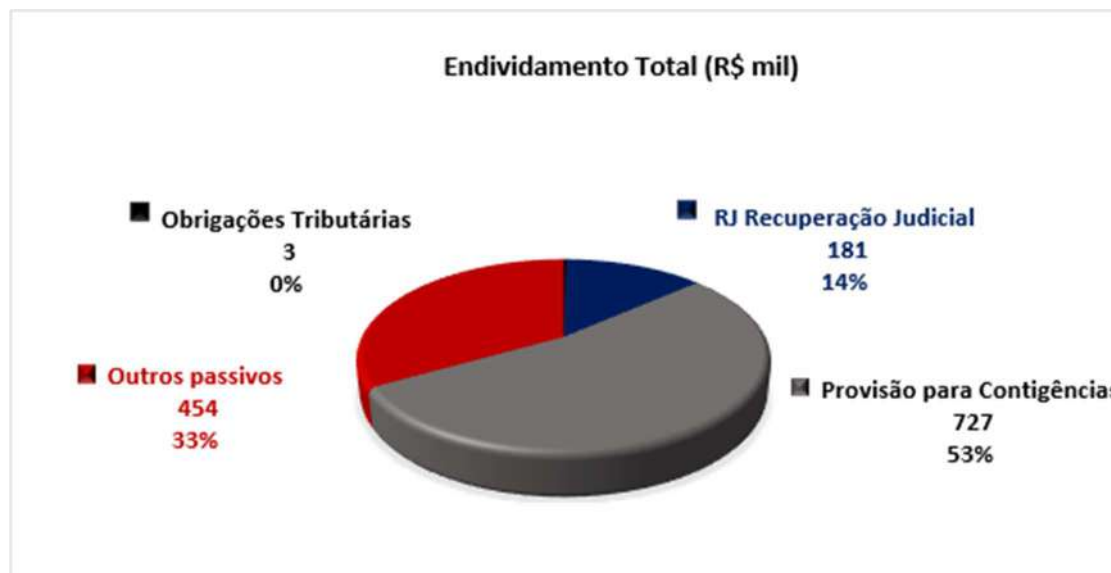
Patrimônio Líquido: Exceto pelos efeitos decorrentes do resultado acumulado no exercício, não ocorreram no período em análise mutações do patrimônio líquido na Empresa.

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

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

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 53% pela Provisão para Contingências; 13% por saldos em Recuperação Judicial; já as demais contas a pagar representam 33% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(57)	100%	-1%	(57)	99%	(372)	99%	-52%	(773)	100%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas		0%	0%		0%		0%	-100%	7	-1%
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(57)	100%	-1%	(57)	99%	(372)	99%	-51%	(767)	99%
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	100%	-	0%
Despesa Financeira	()	0%	-67%	(1)	1%	(3)	1%	-68%	(8)	1%
	(57)	100%	-1%	(58)	100%	(375)	100%	-52%	(775)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(57)	100%	-1%	(58)	100%	(375)	100%	-52%	(775)	100%

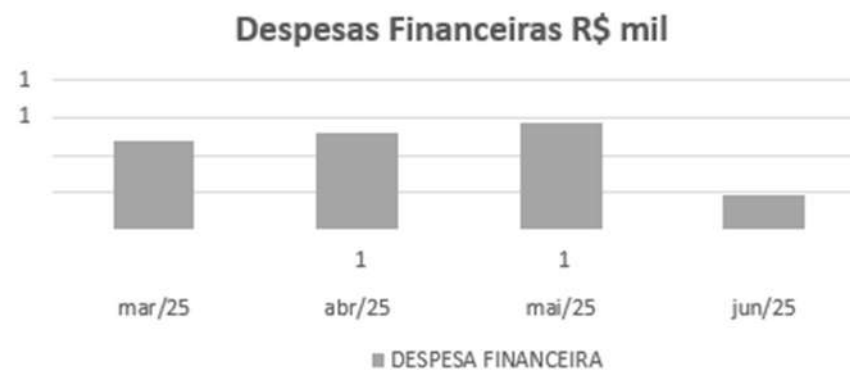
O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 57 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 58 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 375 mil no exercício de 2025.

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.

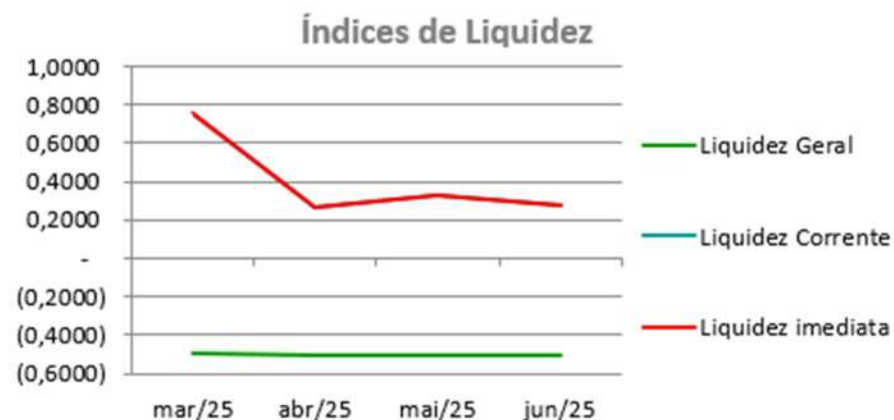
EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

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



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	(0,4933)	(0,5025)	(0,5037)	(0,5074)
Liquidez Corrente	0,7542	0,2684	0,3284	0,2725
Liquidez imediata	0,7542	0,2684	0,3284	0,2725



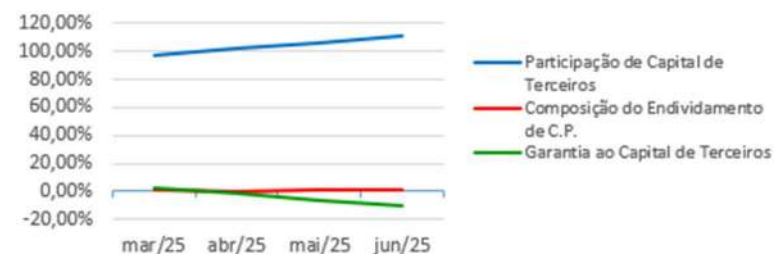
Liquidez geral – Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerado os ativos fixos. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que não possui recursos 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	97,42%	101,87%	106,51%	111,25%
Composição do Endividamento de C.P.	0,85%	0,82%	0,92%	0,84%
Garantia ao Capital de Terceiros	2,65%	-1,83%	-6,11%	-10,11%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários 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%.

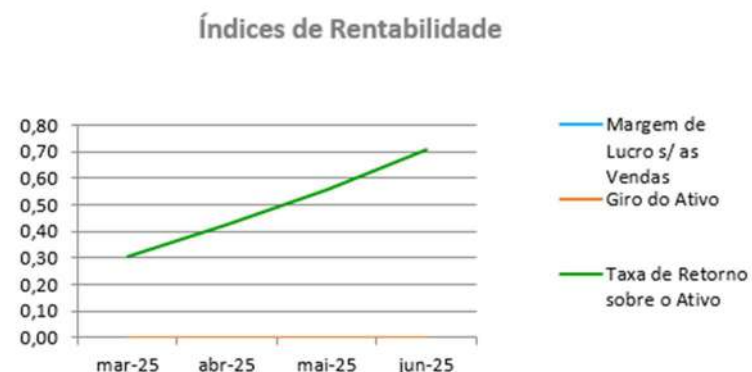
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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	mar-25	abr-25	mai-25	jun-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	0,31	0,42	0,55	0,71



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 junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	1.245	1.224		
Passivo não circulante	1.237	1.215		
	(8)	(8)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional				
Passivo operacional	12	11		
	(12)	(11)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	4	3		
Passivo financeiro	-	-		
	4	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

Das análises dos registros contábeis da MINERAÇÃO JOÃO PESSOA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 57 mil e o prejuízo líquido acumulado de R\$ 375 mil no exercício de 2025.

O principal representante das obrigações da Recuperanda é a Provisão para Contingências em R\$ 727 mil que equivale a 53% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$138 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>20.987</u>	8%	3%	<u>20.290</u>	8%	<u>CIRCULANTE</u>	<u>13.184</u>	5%	13%	<u>11.658</u>	4%
Caixa e equivalentes de caixa	61	0%	-48%	116	0%	Fornecedores	10.347	4%	10%	9.370	4%
Clientes	9.682	4%	-17%	11.598	4%	Impostos e contribuições a recolher	764	0%	210%	247	0%
Estoques	10.836	4%	33%	8.166	3%	Parcelamentos Fiscais	841	0%	1%	832	0%
Impostos e contribuições a recuperar	381	0%	0%	381	0%	Remunerações e encargos sociais	975	0%	2%	952	0%
Outros ativos	27	0%	-6%	29	0%	Outras contas a pagar	203	0%	0%	203	0%
						RJ Recuperação Judicial	53	0%	0%	53	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>244.534</u>	92%	2%	<u>239.453</u>	92%	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>9.411</u>	4%	-1%	<u>9.461</u>	4%
Depósitos judiciais	96	0%	0%	96	0%	Provisão para contingências	720	0%	0%	720	0%
Outros ativos	7.387	3%	0%	7.387	3%	RJ Recuperação Judicial	7.219	3%	0%	7.216	3%
Saldo de Partes Relacionadas	39.988	15%	17%	34.204	13%	Parcelamentos Fiscais	1.472	1%	-4%	1.526	1%
Imobilizado	146.864	55%	0%	147.568	57%						
Intangível	50.199	19%	0%	50.199	19%						
						<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>242.926</u>	91%	2%	<u>238.624</u>	92%
						Capital social	116.503	44%	0%	116.503	45%
						Reservas de Capital	64.614	24%	0%	64.614	25%
						Lucros/Prejuízos acumulados	42.620	16%	0%	42.620	16%
						Resultado do exercício	19.188	7%	29%	14.886	6%
TOTAL DO ATIVO	<u>265.521</u>	100%	2%	<u>259.743</u>	100%	TOTAL DO PASSIVO	<u>265.521</u>	100%	2%	<u>259.743</u>	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 92% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Estoques, que representam 98% do total deste grupo.

O Ativo Não Circulante registra a conta do Imobilizado que é o principal componente do grupo e representa 60% 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:

- **Clientes:** O saldo de “Clientes”, em junho/2025, reduziu em 17%, sendo R\$ 1.916 mil menor que o mês anterior, devido a queda das vendas decorrentes da parada para manutenção do forno no mês, mantido o prazo médio e sem inadimplências atípicas.
- **Estoques:** Em junho/2025, o saldo de “Estoques” aumentou em 33%, R\$ 2.670 mil a mais no comparativo, devido ao acúmulo de cales em silos e também por efeitos de ajustes no estoque de finos de calcário historicamente acumulados como sub-produtos.
- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em junho/2025, o saldo aumentou em 17%, sendo 5.784 mil maior que o mês anterior, pois no período em análise, 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 5% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 4% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 91% pelo Patrimônio Líquido.

Os créditos em Recuperação Judicial compõem 32% 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; Lucro Acumulados em R\$ 42.620 mil; e lucro do exercício até a data-base em R\$ 19.188 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 junho/2025 houve um aumento de 10%, sendo R\$ 977 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:** O mês de junho/25 incluiu a apuração do Lucro Real trimestral com efeitos de IRPJ e CSLL a pagar devidamente reconhecidos no passivo e integralmente compensados e também liquidados em julho/2025.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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:

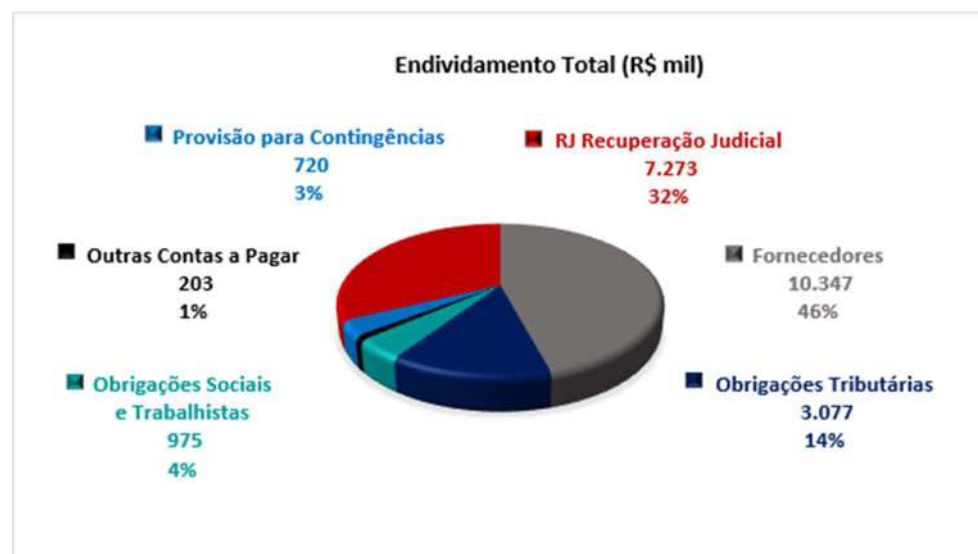
EMPRESA	MAI	JUN
FABRICAL	91	91

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

	Fabrical	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	9.337	11.244
Vencidos até 30 dias	288	294
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	62	62
Vencidos de 181 a 360 dias	-	3
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	9.687	11.603
Ajuste ao valor recuperável	(5)	(5)
Total	9.682	11.598

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 32% por Recuperação Judicial, 46% por Fornecedores, 14% por Obrigações Tributárias; as demais contas a pagar representam 8% 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2023	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	8.660	100%	-19%	10.672	100%	53.238	100%	-58%	126.298	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(5.780)	-67%	-16%	(6.848)	-64%	(34.212)	-64%	-47%	(64.252)	-51%
RESULTADO BRUTO	2.881	33%	-25%	3.823	36%	19.026	36%	-69%	62.046	49%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	2.024	23%	-349%	(812)	-8%	(2.387)	-4%	-104%	62.697	50%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(40)	0%	-95%	(822)	-8%	(3.929)	-7%	542%	(612)	0%
Total Despesas Operacionais	1.985	23%	-221%	(1.635)	-15%	(6.315)	-12%	-110%	62.085	49%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	44%			79%		76%			2%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	4.865	56%	122%	2.188	21%	12.711	24%	-90%	124.132	98%
Receita financeira		0%	508%		0%	1	0%	-97%	29	0%
Despesa Financeira	(32)	0%	-31%	(46)	0%	(268)	-1%	-92%	(3.244)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	4.834	56%	126%	2.143	20%	12.444	23%	-90%	120.917	96%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(531)	-6%	100%		0%	6.745	13%	-289%	(3.561)	-3%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	4.302	50%	101%	2.143	20%	19.188	36%	-84%	117.356	93%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 4.302 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 2.143 mil. Já no acumulado houve o lucro líquido de R\$ 19.188 mil, no exercício de 2025.

O Resultado Bruto foi de 33% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2025 contra o resultado bruto de 36% no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 44% da receita líquida em 30 de junho de 2025 contra 79% no mês anterior.

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

- **Faturamento x Custos dos produtos vendidos:** No mês de junho/2025, o faturamento líquido caiu 19% ainda com efeitos de parada para manutenção de forno, sendo que os custos se reduziram em 16%, não em proporção capaz de manter a eficiência da margem bruta, que ficou menor no período mais ainda positiva, 33% contra 36% no mês anterior.

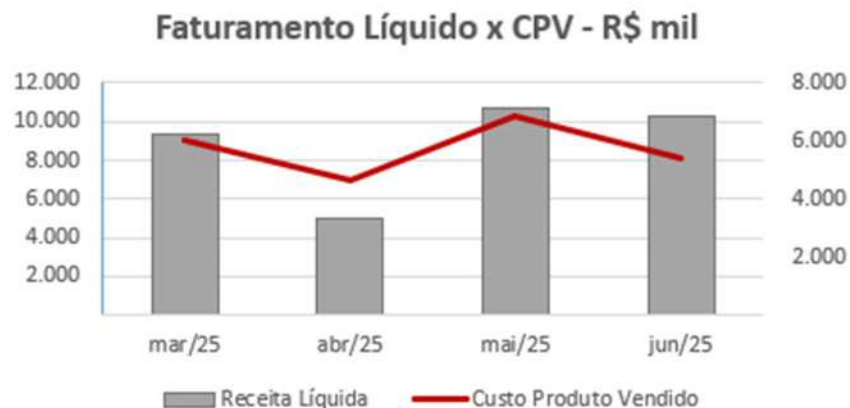
- **Outras despesas Operacionais:** As “Outras receitas operacionais” tiveram incremento de reversão de ajuste a valor recuperável para estoques de subprodutos acumulados historicamente na empresa, que passaram a ter controle gerencial para monitoramento. Na linha de “Outras Despesas Operacionais” o mês de junho retornou a normalidade após apresentar efeitos de receitas com ajustes positivos de inventários sobre os estoques de sub-produtos (BF008) no período, o que deixou o saldo temporariamente investido no mês.

- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** O mês anterior de junho/25 incluiu a apuração do Lucro Real trimestral com efeitos de IRPJ e CSLL a pagar devidamente reconhecidos no passivo para posterior liquidação/compensação.

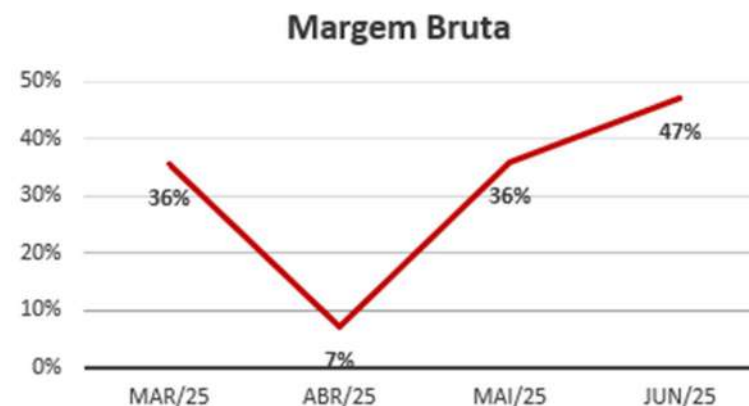
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

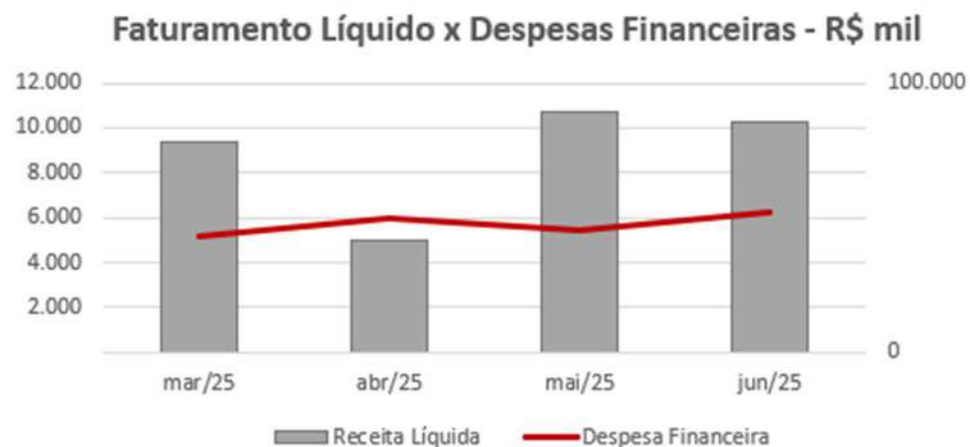
Observa-se evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução do custo do produto vendido:



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



As oscilações das despesas financeiras não acompanham o faturamento:

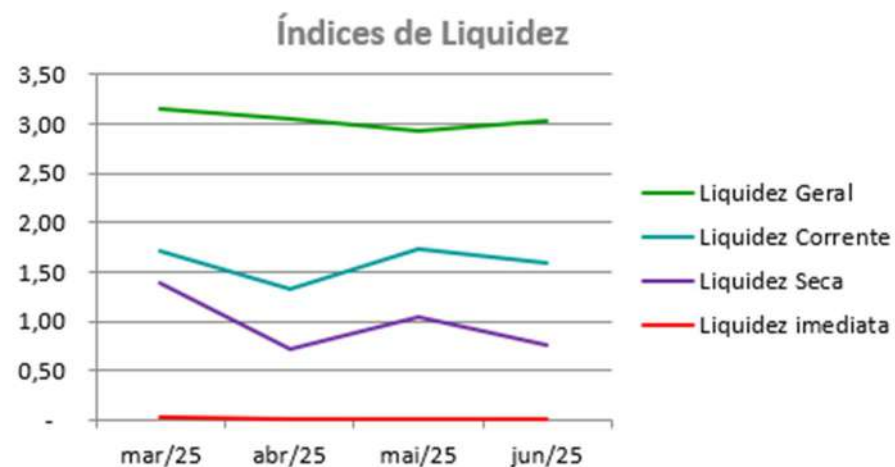


As variações no resultado líquido estão alinhadas com a evolução da receita líquida mensal, pequenas distorções se devem a registros pontuais de despesas operacionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	3,16	3,05	2,93	3,03
Liquidez Corrente	1,72	1,32	1,74	1,59
Liquidez Seca	1,39	0,73	1,04	0,77
Liquidez imediata	0,03	0,01	0,01	0,00



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

Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice 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.

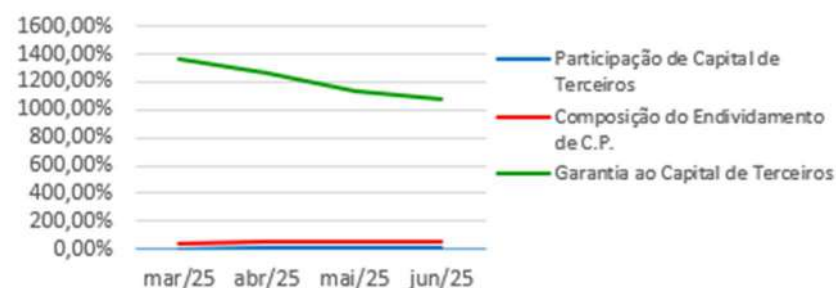
Liquidez Imediata - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

ANÁLISE FINANCEIRA

Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	6,84%	7,37%	8,13%	8,51%
Composição do Endividamento de C.P.	44,85%	49,51%	55,20%	58,35%
Garantia ao Capital de Terceiros	1361,62%	1257,48%	1129,87%	1075,14%

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.

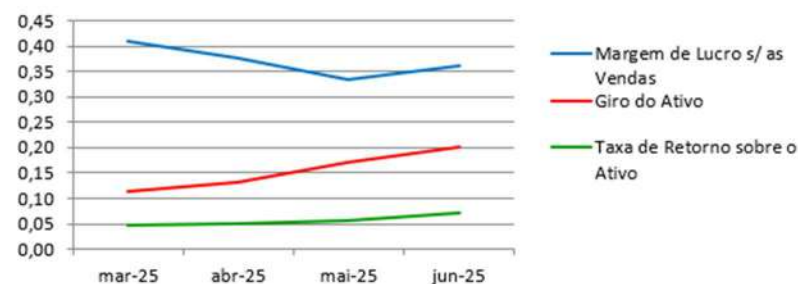
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

ÍNDICE DE RENTABILIDADE	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,41	0,38	0,33	0,36
Giro do Ativo	0,11	0,13	0,17	0,20
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,05	0,05	0,06	0,07

Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto a 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 junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	239.453	244.534		
Passivo não circulante	248.085	252.337		
	8.632	7.803	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	20.174	20.927		
Passivo operacional	11.658	13.184		
	8.516	7.743	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	116	61		
Passivo financeiro	-	-		
	116	61	(+)	(+)

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da FABRICAL FABRICA DE CAL S.A. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 4.302 mil e lucro líquido acumulado de R\$ 19.188 mil no exercício de 2025.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os créditos em Recuperação Judicial R\$ 7.273 mil, que equivalem a 32% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo de R\$ 242.926 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
<u>CIRCULANTE</u>	<u>3.679</u>	<u>3%</u>	<u>-12%</u>	<u>4.159</u>	<u>3%</u>	<u>CIRCULANTE</u>	<u>9.401</u>	<u>8%</u>	<u>-6%</u>	<u>10.042</u>	<u>8%</u>
Caixa e equivalentes de caixa	75	0%	-25%	100	0%	Fornecedores	1.921	2%	-26%	2.579	2%
Clientes	1.167	1%	-18%	1.427	1%	Impostos e contribuições a recolher	822	1%	-7%	886	1%
Estoques	2.249	2%	-8%	2.445	2%	Parcelamentos fiscais	5.352	4%	0%	5.331	4%
Impostos e contribuições a recuperar	174	0%	0%	174	0%	Remunerações e encargos sociais	1.127	1%	6%	1.067	1%
Outros ativos	15	0%	14%	13	0%	RJ Recuperação Judicial	64	0%	0%	64	0%
Lucros Juros s/ Capital		0%	100%		0%	Outras contas a pagar	116	0%	0%	116	0%
<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>115.492</u>	<u>97%</u>	<u>-1%</u>	<u>116.950</u>	<u>97%</u>	<u>NÃO CIRCULANTE</u>	<u>21.744</u>	<u>18%</u>	<u>3%</u>	<u>21.213</u>	<u>18%</u>
Depósitos judiciais	706	1%	2%	693	1%	Parcelamentos fiscais	12.939	11%	-1%	13.067	11%
Impostos e contribuições a recuperar	4.598	4%	0%	4.598	4%	Provisão para contingências	3.377	3%	24%	2.720	2%
Saldo a receber com partes relacionadas	48.265	41%	-7%	51.772	43%	RJ Recuperação Judicial	5.429	5%	0%	5.426	4%
Outros ativos	70	0%	0%	70	0%						
Investimentos		0%	0%		0%						
Imobilizado	41.508	35%	5%	39.451	33%						
Intangível	20.345	17%	0%	20.366	17%						
<u>TOTAL DO ATIVO</u>	<u>119.171</u>	<u>100%</u>	<u>-2%</u>	<u>121.109</u>	<u>100%</u>	<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>	<u>88.026</u>	<u>74%</u>	<u>-2%</u>	<u>89.855</u>	<u>74%</u>
						Capital social	50.000	42%	0%	50.000	41%
						Reservas legal	10.000	8%	0%	10.000	8%
						Reservas de Capital	35.990	30%	0%	35.990	30%
						Resultado do exercício	(7.964)	-7%	30%	(6.135)	-5%
						<u>TOTAL DO PASSIVO</u>	<u>119.171</u>	<u>100%</u>	<u>-2%</u>	<u>121.109</u>	<u>100%</u>

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 97% do Ativo total.

O Ativo Circulante possui 93% 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 42% do total dos saldos deste grupo do Ativo, bem como, registra o Imobilizado representa 36% e o Intangível 18%.

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

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

- **Clientes:** O saldo de “Clientes” reduziu-se em 18% proporcionalmente as vendas observadas no período, mantidas as condições de prazo de recebimento, sem inadimplências atípicas.

- **Saldo a receber com partes relacionadas:** Em junho/2025, o saldo mútuo no longo prazo o saldo se reduziu em 7%, sendo R\$ 3.507 mil menor que o mês anterior, devido a 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho 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 74% pelo Patrimônio Líquido.

As Obrigações Tributárias compõem 61% 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\$ 7.964 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 foram registradas nas seguintes contas:

- **Fornecedores:** Em junho/2025, o saldo de “Fornecedores” reduziu-se em 26%, R\$ 658 mil menor no comparativo, devido a liquidação de compra de estruturas para ampliação e manutenção de britagem no período.

- **Provisão para contingências:** O saldo de provisões para contingências elevou-se no período em 24%, R\$ 657 mil a mais no comparativo, devido a novos riscos tributários com IPTU provisionados.

Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Considerações

A Recuperanda apresentou as considerações sobre movimentações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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:

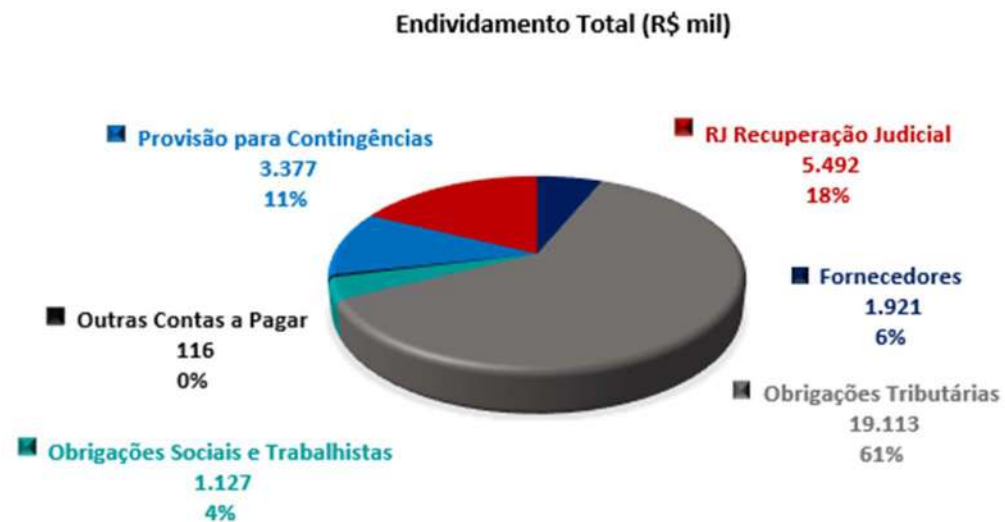
EMPRESA	MAI	JUN
EIMCAL	90	91

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

	Eimcal	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	1.088	1.254
Vencidos até 30 dias	9	103
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-	-
Vencidos de 181 a 360 dias	70	70
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	1.167	1.427
Ajuste ao valor recuperável e outros	-	-
Total	1.167	1.427

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 61% por Obrigações Tributárias; seguido de 18% pelos Créditos em Recuperação Judicial; as demais contas a pagar representam 21% do endividamento total, composto principalmente pelos Fornecedores.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.664	100%	-35%	2.549	100%	10.468	100%	-83%	63.421	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(1.980)	-119%	-38%	(3.196)	-125%	(14.289)	-137%	-57%	(33.518)	-53%
RESULTADO BRUTO	(315)	-19%	-51%	(647)	-25%	(3.821)	-37%	-113%	29.903	47%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(607)	-36%	25%	(487)	-19%	(3.809)	-36%	-61%	(9.779)	-15%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	(785)	-47%	2043%	(37)	-1%	(775)	-7%	-90%	(7.479)	-12%
Total Despesas Operacionais	(1.393)	-84%	166%	(524)	-21%	(4.584)	-44%	-73%	(17.258)	-27%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	203%			146%		180%			80%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(1.708)	-103%	46%	(1.171)	-46%	(8.405)	-80%	-166%	12.645	20%
Receita financeira	36	2%	-49%	71	3%	212	2%	3524%	6	0%
Despesa Financeira	(158)	-9%	59%	(99)	-4%	(1.332)	-13%	-59%	(3.283)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(1.830)	-110%	53%	(1.199)	-47%	(9.526)	-91%	-202%	9.368	15%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ		0%	100%		0%	1.561	15%	-133%	(4.696)	-7%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.830)	-110%	53%	(1.199)	-47%	(7.964)	-76%	-270%	4.671	7%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou prejuízo líquido mensal de R\$ 1.830 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 1.199 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 7.964 mil, no exercício de 2025.

O Resultado Bruto foi de -19% negativos das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2025 contra o resultado bruto de -25% também negativo no mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 203% da receita líquida em 30 de junho de 2025 contra 146% no mês anterior.

As principais variações no resultado foram observadas nas seguintes contas:

- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** a) No mês de Junho/2025 o faturamento líquido reduziu 35% com o recomeço de algumas vendas após período chuvoso e novos clientes relocados de outras empresas do grupo elevando o volume e faturamento geral. Como os custos se mantiveram em patamares estáveis, com leve redução, foi possível melhorar a eficiência e valor da margem bruta no período, contribuindo para todo o resultado no mês.

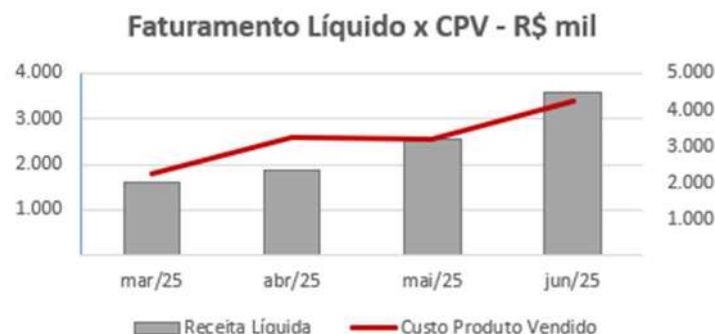
- **Despesas tributárias:** As “Despesas Tributárias” voltaram a se elevar em junho/25 devido a estornos de créditos de ICMS R\$83 mil, PIS R\$34 mil e COFINS R\$158 mil na operação do mês.

- **Outras (despesas) receitas operacionais líquidas:** As “Outras receitas operacionais” de junho de 2025 tiveram incremento de R\$61 mil por vendas de itens de almoxarifado a outras empresas do grupo. Já as “Outras Despesas Operacionais” o aumento observado do comparativo vem de provisões para riscos tributários de R\$657 mil e ajuste a valor recuperável para créditos tributários de R\$190 mil.

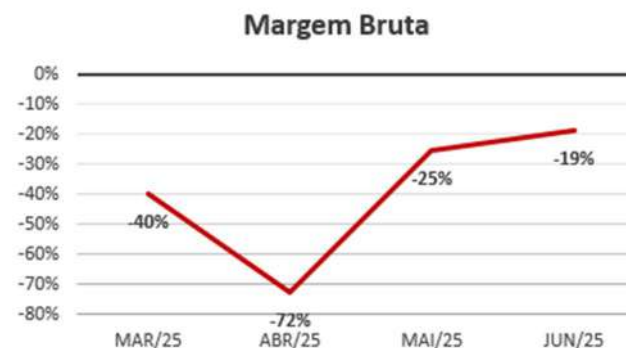
Ressalta-se que a Recuperanda apresentou os comentários sobre as principais variações ocorridas nas demonstrações financeiras, através do relatório “Análise de Balancete Contábil – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

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 inferiores aos custos, com margem negativa.



As despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento líquido:

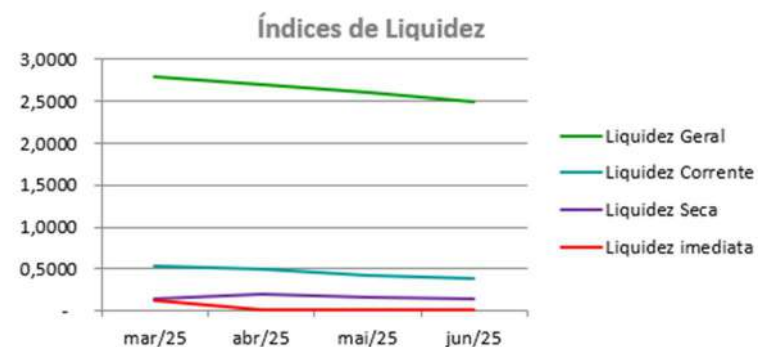


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida mensal, decorrentes de registros ocasionais:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	2,7905	2,6953	2,6127	2,4935
Liquidez Corrente	0,5296	0,5042	0,4142	0,3914
Liquidez Seca	0,1352	0,1915	0,1706	0,1521
Liquidez imediata	0,1241	0,0075	0,0099	0,0079



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.

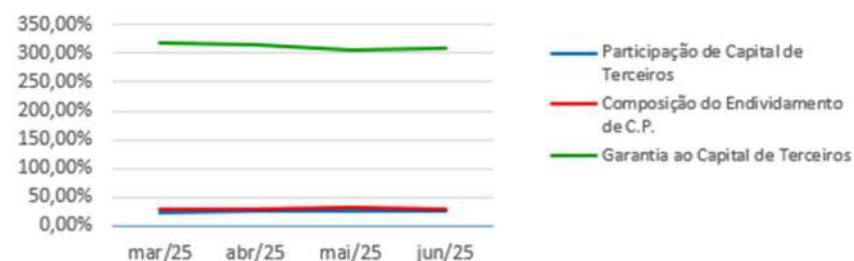
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	24,40%	25,15%	25,81%	26,14%
Composição do Endividamento de C.P.	28,11%	30,03%	32,13%	30,18%
Garantia ao Capital de Terceiros	319,66%	313,83%	307,13%	308,20%

Indicadores de Estrutura de Capital

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

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

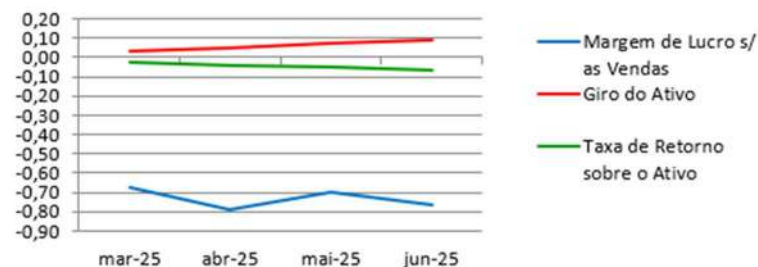
Garantia ao capital de terceiros – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

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

Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,68	-0,79	-0,70	-0,76
Giro do Ativo	0,04	0,05	0,07	0,09
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,02	-0,04	-0,05	-0,07

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 junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	116.950	115.492		
Passivo não circulante	<u>111.068</u>	<u>109.770</u>		
	(5.883)	(5.722)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	4.059	3.605		
Passivo operacional	<u>10.042</u>	<u>9.401</u>		
	(5.982)	(5.796)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	100	75		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	100	75	(+)	(+)

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

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da EIMCAL - EMPRESA INDUSTRIAL DE MINERAÇÃO CALCÁRIA LTDA. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 1.830 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 7.964 mil no exercício de 2025.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os saldos das Obrigações Tributárias em R\$ 19.113 mil, que equivalem a 61% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 88.026 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 junho de 2025 comparativo ao mês anterior (não auditado):

ATIVO						PASSIVO					
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%		30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%
CIRCULANTE	13.037	69%	25%	10.464	68%	CIRCULANTE	8.487	45%	42%	5.971	39%
Caixa e equivalentes de caixa	139	1%	-19%	172	1%	Fornecedores	6.692	36%	30%	5.150	33%
Contas a receber	9.415	50%	50%	6.275	41%	Impostos e contribuições a recolher	1.198	6%	377%	251	2%
Estoques	683	4%	-32%	1.003	6%	Parcelamentos fiscais		0%	0%		0%
Impostos e contribuições a recuperar	2.792	15%	-7%	3.013	19%	Remunerações e encargos sociais	401	2%	7%	374	2%
Outros Ativos	8	0%	729%	1	0%	RJ Recuperação Judicial	196	1%	0%	196	1%
						Provisões					
NÃO CIRCULANTE	5.801	31%	16%	5.007	32%	NÃO CIRCULANTE	958	5%	1%	953	6%
Depósitos judiciais	4	0%	-40%	6	0%	Provisão para contingências	399	2%	1%	394	3%
Impostos e contribuições a recuperar	127	1%	0%	127	1%	RJ Recuperação Judicial	559	3%	0%	558	4%
Saldos a receber com partes relacionadas	5.209	28%	18%	4.409	29%	Parcelamentos fiscais		0%	0%		0%
Imobilizado	364	2%	0%	364	2%						
Intangível	99	1%	-2%	101	1%						
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.393	50%	10%	8.547	55%
						Capital social	11.000	58%	0%	11.000	71%
						Reserva Legal	132	1%	0%	132	1%
						Resultado do exercício	(1.739)	-9%	-33%	(2.585)	-17%
TOTAL DO ATIVO	18.839	100%	22%	15.470	100%	TOTAL DO PASSIVO	18.839	100%	22%	15.470	100%

Análise do Ativo

Em 30 de junho de 2025, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 69% do Ativo total.

Os Impostos e Contribuições a Recuperar representam 19% do Ativo Circulante, constituído principalmente pelo PIS e COFINS.

O Ativo Não Circulante registra os saldos com partes relacionadas que representam 90% deste grupo do Ativo. Já o Imobilizado representa 6% do total e o Intangível representa 2%.

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

As principais variações observadas no saldo do Ativo foram nas seguintes contas:

- **Clientes:** No mês de junho/2025, registrou-se um aumento de 50%, R\$ 3.140 mil maior no comparativo, devido a prorrogação de prazos junto a cliente importante da Empresa, sem comprometer o fluxo do período seguinte, mantidas as condições gerais e sem inadimplências atípicas.
- **Estoques:** No mês de junho/2025, registrou-se uma redução de 32%, R\$ 320 mil menor que o mês anterior, devido a baixa de estoque de embalagens cedidas a controladora para reaproveitamento e consumo de combustíveis sólidos também vendidos para atender demanda da controladora.
- **Saldos a receber com partes relacionadas:** No mês de junho/2025, o saldo mútuo a receber da controladora Ical se elevou em 18% devido ao fornecimento de embalagens e combustíveis, mas também pela remessa líquida de recursos 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025.

Análise do Passivo

Em 30 de junho de 2025, o Passivo da Recuperanda é composto em 45% pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em 5% pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em 50% pelo Patrimônio Líquido.

Os saldos com Fornecedores representam 71% do total do endividamento, já os créditos em Recuperação Judicial representam 8% do mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.000 mil, R\$ 132 mil de Reserva Legal e prejuízo do exercício até a data-base em R\$ 1.739 mil.

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

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

- **Fornecedores:** Em junho/2025, registrou-se um aumento em 30%, sendo R\$ 1.542 mil maior no comparativo, devido a maiores compras de combustíveis para atendimento de produção adicional.

- **Impostos e contribuições a recolher:** O saldo de “IRPJ e CSLL a Recolher” elevou-se pela apuração presumida do trimestre para compensação no período posterior utilizando créditos federais 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 – junho/2025”, encaminhado através de e-mail datado em 06/10/2025:

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	MAI	JUN
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	
	jun-25	mai-25
A vencer (circulante)	8.491	6.203
Vencidos até 30 dias	911	59
Vencidos de 31 a 90 dias	-	-
Vencidos de 91 a 180 dias	24	24
Vencidos de 181 a 360 dias	-	-
Vencidos acima de 360 dias	-	-
	9.426	6.286
Ajuste ao valor recuperável	(11)	(11)
Total	9.415	6.275

ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2025, o endividamento da Recuperanda é composto em 71% pelos Fornecedores; 8% pelos Créditos em Recuperação Judicial; 13% pelas Obrigações tributárias, as demais contas a pagar representam 8% do endividamento total.



Análise do Resultado do Exercício

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

	Demonstração do Resultado									
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2025	V%	H%	31/05/2025	V%	30/06/2025	V%	H%	31/12/2024	V%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	5.829	100%	-3%	5.987	100%	26.455	100%	-60%	66.194	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(5.049)	-87%	-12%	(5.738)	-96%	(27.475)	-104%	-56%	(62.895)	-95%
RESULTADO BRUTO	780	13%	213%	249	4%	(1.020)	-4%	-131%	3.299	5%
DESPESAS OPERACIONAIS										
Administrativas e gerais, pessoal, tributárias	(235)	-4%	17%	(201)	-3%	(1.093)	-4%	-43%	(1.922)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	1.070	18%	-9977%	(11)	0%	1.911	7%	-43%	3.372	5%
Total Despesas Operacionais	836	14%	-495%	(212)	-4%	819	3%	-44%	1.450	2%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	72%			99%		101%			93%	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	1.616	28%	4178%	38	1%	(201)	-1%	-104%	4.749	7%
Receita financeira	14	0%	-12%	16	0%	122	0%	-68%	384	1%
Despesa Financeira	(2)	0%	-34%	(4)	0%	(249)	-1%	-60%	(618)	-1%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	1.627	28%	3153%	50	1%	(328)	-1%	-107%	4.515	7%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(781)	-13%	0%		0%	(1.411)	-5%	0%	(3.474)	-5%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	846	15%	1592%	50	1%	(1.739)	-7%	-267%	1.041	2%

O Resultado de 30 de junho de 2025 apurou lucro líquido mensal de R\$ 846 mil, contra o lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 50 mil. Já no acumulado houve o prejuízo líquido de R\$ 1.739 mil, no exercício de 2025.

O Resultado Bruto foi de 13% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2025, contra o resultado de 4% negativo no mês anterior.

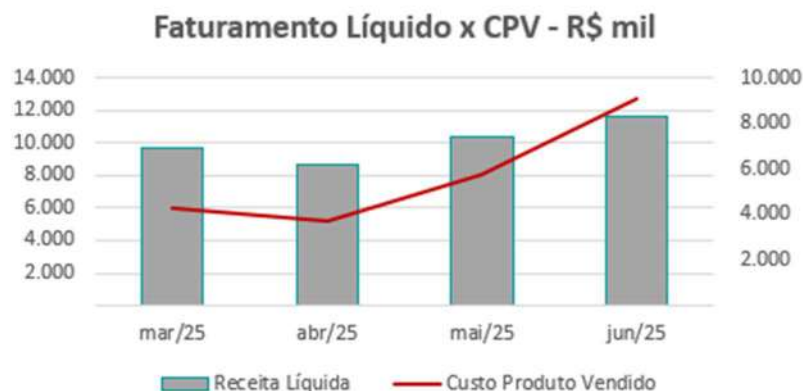
Os custos e despesas operacionais representam 72% da receita líquida em 30 de junho de 2025, contra 99% no mês anterior.

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

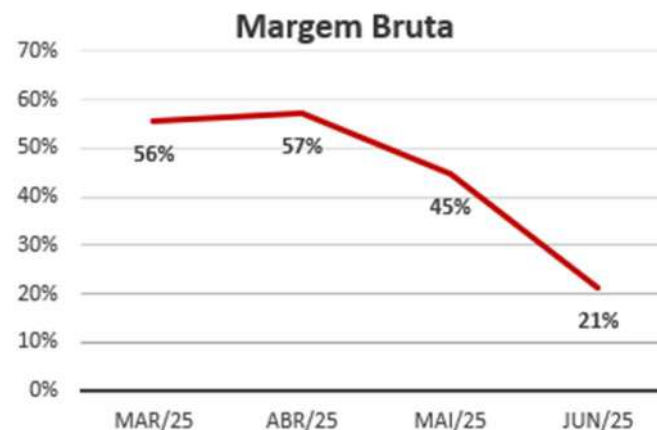
- **Receita líquida x Custos dos Produtos Vendidos:** Em junho/2025 o faturamento líquido apresentou redução de 3% sendo que os custos tiveram redução de 12% permitindo uma melhora na margem bruta, 13% contra 4% no mês anterior.
- **Despesas Administrativas:** Nas Despesas Administrativas de junho/25 retornaram à normalidade na empresa, depois de no período comparativo apresentarem elevação devido a contratações de serviços de terceiros e outras despesas que elevaram o comparativo do mês.
- **Despesas Tributárias:** Nas despesas tributárias o mês de Junho/25 teve efeito de R\$156 mil por ICMS sobre a venda de combustíveis transferidos emergencialmente a sua controladora Ical.
- **Outras Receitas Operacionais:** Nas “Outras Receitas Operacionais” houve uma elevação no mês de junho/25 devido a venda de combustíveis a controladora R\$870 mil e também outros R\$210 mil relativos a reversões de provisões para estoques de embalagens reaproveitadas no período.
- **Provisão para contribuição social e IRPJ:** As despesas de IRPJ e CSLL do mês referem-se a apuração trimestral pelo Lucro Presumido cujas obrigações foram reconhecidas no passivo para compensação posterior com créditos federais já existentes. Não houve apuração intermediária no período anterior.

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 superior aos custos, ou seja, com margem positiva, exceto em março e junho/2025.



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

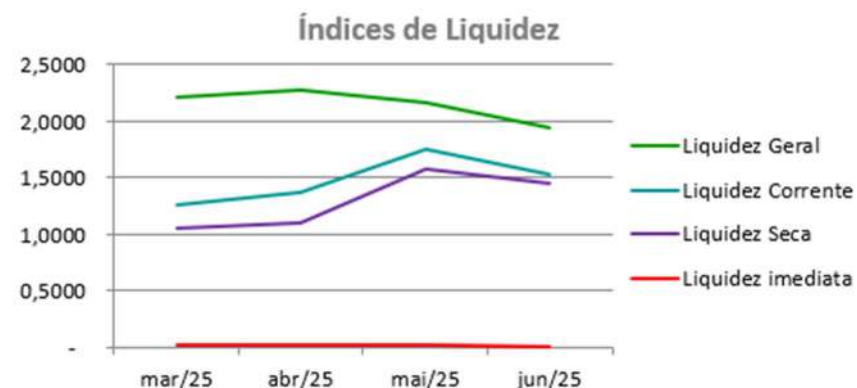


As variações no resultado líquido não acompanham a evolução da receita líquida:



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Liquidez Geral	2,2178	2,2758	2,1673	1,9455
Liquidez Corrente	1,2572	1,3638	1,7524	1,5361
Liquidez Seca	1,0510	1,1045	1,5844	1,4555
Liquidez imediata	0,0191	0,0173	0,0288	0,0163



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.

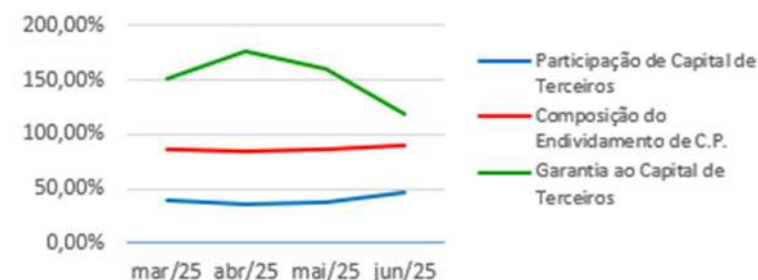
Liquidez corrente – Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice superior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda apresenta alguma folga financeira para cumprir com suas obrigações utilizando seus recursos de curto prazo para liquidar 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	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25
Participação de Capital de Terceiros	39,78%	36,12%	38,35%	45,90%
Composição do Endividamento de C.P.	87,07%	84,89%	86,24%	89,86%
Garantia ao Capital de Terceiros	151,41%	176,87%	160,78%	117,85%

Indicadores de Estrutura de Capital

Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a “dependência” dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários 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%.

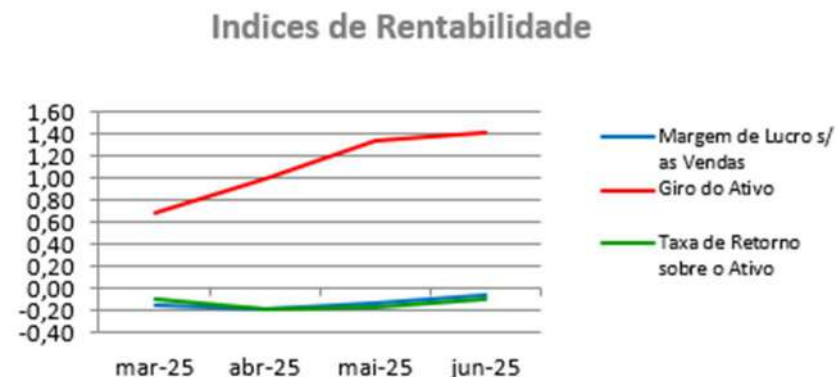
Composição do Endividamento de CP – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

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	mar-25	abr-25	mai-25	jun-25
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,15	-0,18	-0,13	-0,07
Giro do Ativo	0,68	0,99	1,33	1,40
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,10	-0,18	-0,17	-0,09



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

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

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

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de junho 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	31/05/2025	30/06/2025	31/05/2025	30/06/2025
CDG				
Ativo não circulante	5.007	5.801		
Passivo não circulante	<u>9.499</u>	<u>10.351</u>		
	4.493	4.550	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	10.292	12.898		
Passivo operacional	<u>5.971</u>	<u>8.487</u>		
	4.321	4.411	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	172	139		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	172	139	(+)	(+)

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

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

Das análises dos registros contábeis da COBRASCAL INDÚSTRIA DE CAL LTDA. foi verificado lucro líquido mensal em 30 de junho de 2025 de R\$ 846 mil e prejuízo líquido acumulado de R\$ 1.739 mil no exercício de 2025.

Os principais representantes do endividamento da Recuperanda são os saldos em Recuperação Judicial no valor de R\$ 755 mil e o saldo de Fornecedores em R\$ 6.692 mil, que juntos equivalem a 79% do total das obrigações. O Patrimônio Líquido registra saldo de R\$ 9.393 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: 2025.11.04 17:49:00
-03'00'

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

JULIANA CONRADO
PASCHOAL:0352659
1652

Assinado de forma digital por
JULIANA CONRADO
PASCHOAL:03526591652
Dados: 2025.10.27 15:06:22
-03'00'

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