



Tribunal de Justiça do Estado de Minas Gerais  
Poder Judiciário do Estado de Minas Gerais

O documento a seguir foi juntado aos autos do processo de número 5031860-87.2019.8.13.0079 em 26/08/2020 13:13:06 por ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Documento assinado por:

- ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA

Consulte este documento em:  
<https://pje.tjmg.jus.br:443/pje/Processo/ConsultaDocumento/listView.seam>  
usando o código: **2008261313053670000449957413**  
ID do documento: **452029998**



**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
5031860-87.2019.8.13.0079

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DAS  
RECUPERANDAS  
JUNHO/2020**

**GRUPO  
MEGAFORT**



**INOCÊNCIO DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



Contagem, 17 de agosto de 2020.

MM. Juiz de Direito da 1º Vara Empresarial, da Fazenda Pública e Registros Públicos da Comarca de Contagem/MG,

Em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do inciso II, do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio 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/2020**, subsidiada nas informações contábeis, financeiras e econômicas das empresas Megafort Distribuidora, Importação e Exportação Ltda., Megalog Logística e Transportes Ltda., JME Empreendimentos, Participações e Serviços S.A. e SINDI - Sistema Integrado de Distribuição S.A., juntamente denominadas “Grupo Megafort” 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.

Informa-se que as Demonstrações Financeiras das Recuperandas não são auditadas por profissionais independentes, não atendendo a Lei nº 11.638/2007, no art. 3º, em que define: *"aplicam-se às sociedades de grande porte, ainda que não constituídas sob a forma de sociedades por ações, as disposições da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, sobre escrituração e elaboração de demonstrações financeiras e a obrigatoriedade de auditoria independente por auditor registrado na Comissão de Valores Mobiliários"*.

A definição de organização de grande porte consta do parágrafo único: *"Considera-se de grande porte, para os fins exclusivos desta lei, a sociedade ou conjunto de sociedades sob controle comum que tiver, no exercício social anterior, ativo total superior a R\$ 240.000.000,00 (duzentos e quarenta milhões de reais) ou receita bruta anual superior a R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)"*.

Em 30 de junho de 2020, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos, conforme a seguir:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	179.070	11.509	17.605	977	209.161	44%
Ativo Não Circulante	118.736	26.059	109.734	16.614	271.143	56%
<b>TOTAL</b>	<b>297.806</b>	<b>37.568</b>	<b>127.339</b>	<b>17.591</b>	<b>480.304</b>	<b>100%</b>

Desta forma, as empresas possuem ativos totais superiores a R\$ 300 milhões e necessitam de contratação de auditoria contábil externa independente, por se considerar empresa de grande porte.

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

Cordialmente,

ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=AC OAB, ou=24869206000110, ou=Assinatura Tipo A3, ou=ADVOGADO, cn=ROGESTON BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.08.26 12:46:04 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocência de Paula  
OAB/MG 102.648

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	5
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL.....	6
HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS.....	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	8
ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT.....	12
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. ....	16
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. ....	29
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.....	41
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. ....	53

## INTRODUÇÃO

No dia 20 de setembro de 2019 as empresas: MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – MATRIZ – (CNPJ: 02.782.071/0001-19); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0007-04); MEGAFORT DISTRIBUIDORA E IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0003-80); MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA. – FILIAL – (CNPJ: 02.782.071/0006-23); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – MATRIZ – (CNPJ 10.680.229/0001-78); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0002-59); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0004-10); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0008-44); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0007-63); MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA. – FILIAL – (CNPJ 10.680.229/0005-00); J.M.E EMPREENDIMENTOS PARTICIPAÇÕES E SERVIÇOS S.A. – MATRIZ – (CNPJ 08.342.257/0001-33); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – MATRIZ – (CNPJ 17.163.312/0001-19); SINDI – SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIBUIÇÃO S/A. – FILIAL – (CNPJ 17.163.312/0027-58), ajuizaram pedido de Recuperação Judicial (ID nº 84927760), o qual foi deferido pelo juízo da 1ª Vara Empresarial, de Fazenda Pública e Registro Públicos da Comarca de Contagem/MG, em decisão disponibilizada no PJe sob o ID nº 86151266, no dia 27 de setembro de 2019, complementada pela decisão de ID nº 86338657.

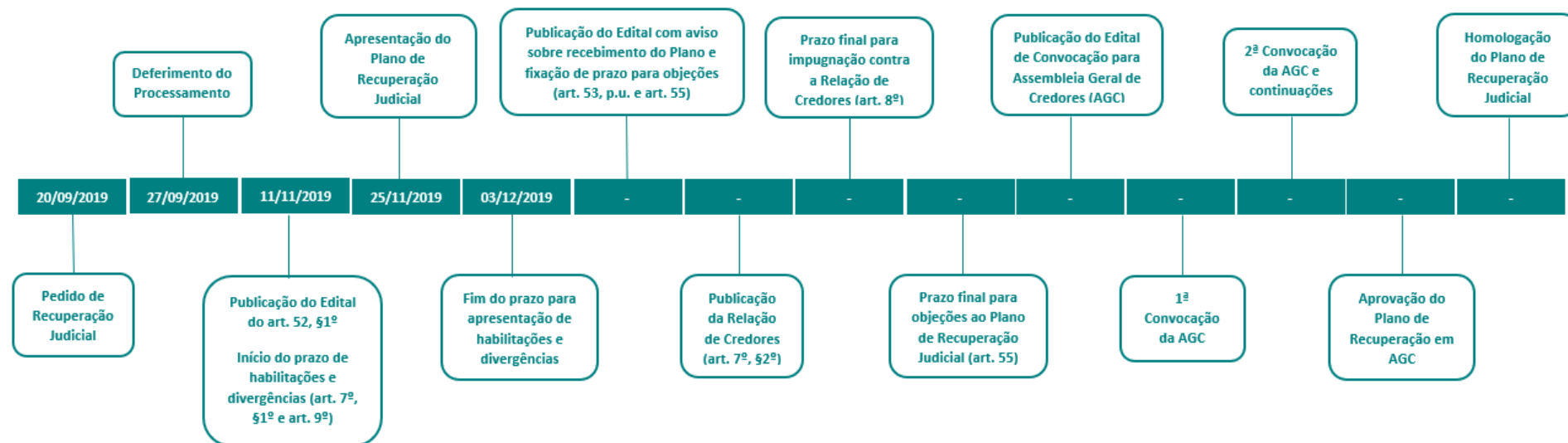
O Edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pelas Recuperandas foi disponibilizado no DJE de 08/11/2019 e publicado dia 11/11/2019.

No dia 25/11/2019, as Recuperandas apresentaram o Plano de Recuperação Judicial, conforme se infere dos IDs nº 94541814 a 94541837.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a lista de credores, inserida no Pje em 10/03/2020 sob o ID nº 107854060 a 107855438, a qual contempla a análise da contabilidade e das 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 encontra-se pendente de publicação, razão pela qual o prazo para que os interessados possam apresentar suas impugnações de crédito através da via judicial ainda não se iniciou, 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.

## RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



## HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS

Conforme informações inseridas na petição inicial de ID de nº 84927760, a MEGAFORT foi constituída em 20 de novembro de 1998, fundada por dois irmãos Srs. Anivaldo Venâncio Barbosa e Pedro Venâncio Barbosa.

No ano de 2002, a empresa constituiu duas filiais nos Estados do Espírito Santo e de Goiás, e depois passou a atender os estados do Rio de Janeiro e Bahia, Tocantins, Maranhão, Pará, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul e Distrito Federal. Já em agosto de 2005, por questões e convicções pessoais, os irmãos resolveram por cindir a sociedade, passando a MEGAFORT a ser gerida única e exclusivamente pelo sócio Anivaldo Venâncio Barbosa, detentor em assunção das quotas, responsabilidade e administração do próspero negócio.

A empresa recebeu vários reconhecimentos e troféus dos anos de 2005 a 2014. Desde 2009, a MEGAFORT entrou na lista das melhores e maiores empresas do Brasil, publicada pela revista Exame. Com isso, desenvolver profissionalmente seus colaboradores foi a forma de atingir o mais alto nível em qualidade de atendimento, isso faz da MEGAFORT, uma das mais importantes empresas do ramo Atacadista Distribuidor.

O nicho de clientes da MEGAFORT sempre foi o pequeno e médio varejista, este mercado era, e é abastecido de forma robusta pela empresa, acrescentando ao portfólio: mercearias, padarias, pequenos supermercados e bares, dentre outros com vendas realizadas por representantes comerciais e entregas por uma enorme frota de veículos próprios com motoristas e ajudantes de entrega celetistas, mirando sempre a qualidade e excelência do serviço prestado.

No ano de 2012, houve uma significativa mudança no mercado, onde surgiram os “atacarejos” como modalidade atrativa de migrar os clientes que compravam em supermercados, o que gerou um grande movimento de expansão pelo interior dos estados, promovidos pelas redes varejistas, iniciando uma gigantesca batalha para atrair o consumidor final. Este período coincide com os efeitos da grave crise econômica eclodida nos Estados Unidos no ano de 2008 e que chegou ao país neste mesmo período, provocando a extinção de postos de trabalho, fechamento de empresas e redução do poder aquisitivo dos consumidores.

Nesta esteira, o consumidor que precisava medir seus parques reais migrou do varejo tradicional para os “atacarejos” comprando em grandes volumes para se beneficiar do custo, fator que favoreceu o desenvolvimento deste modelo de negócio provocando também a expansão das grandes redes para a periferia dos grandes centros cidades do interior visando a conquista do consumidor final.

Porém, mesmo diante da batalha travada entre “atacarejos” e varejistas, a MEGAFORT conseguiu atravessar a crise, mesmo sofrendo os impactos da diminuição de volume de vendas, a crise que ali já despontava.

Em meio a esse cenário caótico, a MEGAFORT teve que se reinventar e diversificar através de uma reestruturação agregando empresas do segmento de logística e transportes - Megalog; outra do setor de varejo – SINDI, e uma do setor imobiliário, a JME, abrolhava, então, o GRUPO MEGAFORT. Com estas junções, previu-se a ramificação de obtenção de receitas em nichos diferentes de seu *core business* mas elegendo atividades empresariais que integravam em seu objeto social, sempre em complemento das atividades da empresa principal do Grupo MEGAFORT.

O GRUPO MEGAFORT conta com 200 funcionários celetistas, gerando mais de 700 empregos diretos e indiretos, restando presente em atendimento nos Estados de Minas Gerais, Goiás, Espírito Santo, São Paulo, dentre outros.

O GRUPO MEGAFORT conta com uma estrutura robusta, no coração de Minas Gerais, em específico nesse Município de Contagem contribuindo de forma significativa para a economia Municipal, Estadual e Nacional.



## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Conforme 39º alteração contratual, em Julho de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84929736, segue composição patrimonial da MEGAFORT:

**NONA** - O capital social é R\$ 11.892.000,00 (onze milhões, oitocentos noventa dois mil reais), dividido em 11.892 (onze mil, oitocentos noventa duas ) quotas no valor unitário de R\$1.000,00 (um mil reais), totalmente integralizado pelos sócios, na forma abaixo:

QUOTISTA	QUOTAS	VLR.	TOTAL
Anivaldo Venâncio Barbosa	11.792	R\$.1.000,00	R\$ 11.792.000,00
Minas Holding Ltda	100	R\$.1.000,00	R\$ 100.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>11.892</b>		<b>R\$11.892.000, 00</b>

Conforme 22º alteração contratual, em Setembro de 2019, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84930932, segue composição patrimonial da MEGALOG:

### CAPÍTULO II CAPITAL SOCIAL

**Cláusula Quinta.** O Capital Social, totalmente integralizado pelos sócios, corresponde a R\$9.350.000,00 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil reais), representado por 9.350.000 (nove milhões e trezentos e cinquenta mil) quotas de R\$1,00 (um real) cada, distribuídas entre os sócios da seguinte maneira:

SÓCIO	QUOTAS	VALOR
Megafort Dist. Imp. Exp. Ltda.	9.349.999	R\$9.349.999,00
Minas Holding Ltda.	1	R\$1,00
Total do Capital	9.350.000	R\$9.350.000,00

Conforme 17º alteração contratual, em Outubro de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84932570, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da JME:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 5.990.000 (cinco milhões e novecentas e noventa mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 5.990.000 (cinco milhões novecentas e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$5.990.000,00 (cinco milhões novecentos e noventa mil reais) representado pelas mencionadas 5.990.000 (cinco milhões novecentos e noventa mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (**Anexo I**) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Caçado Barbosa** passa a ser titular de 5.937.000 (cinco milhões novecentas e trinta e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Caçado Barbosa** passa a ser titular de 53.000 (cinquenta e três mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large stylized signature on the left and several smaller initials and marks on the right.

Conforme 173ª alteração contratual, em Agosto de 2017, inserida na petição inicial através do ID de e nº 84940602, houve alteração de sociedade limitada para a sociedade anônima de capital fechado, e segue composição patrimonial da SINDI:

1.4. Em decorrência da transformação da Sociedade em uma sociedade anônima, as 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) quotas representativas de seu capital social, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente, são integralmente convertidas em 8.916.000 (oito milhões novecentas e dezesseis mil) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, mantendo-se o capital social atual, totalmente subscrito e integralizado, em R\$8.916.000,00 (oito milhões e novecentos e dezesseis mil reais). As ações são distribuídas entre os acionistas na mesma proporção em que distribuídas as cotas da sociedade limitada, na forma da Relação Completa dos Acionistas, com a indicação da quantidade de ações resultantes da conversão, que integra o boletim de subscrição (**Anexo I**) da Ata de transformação. Dessa forma, o sócio **João Marcos Cançado Barbosa** passa a ser titular de 8.827.000 (oito milhões e oitocentas e vinte e sete mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade; o sócio **João Pedro Cançado Barbosa** passa a ser titular de 89.000 (oitenta e nove mil) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal de emissão da Sociedade.

Segue organograma do Grupo Megafort apresentado pelas Recuperandas através de e-mail datado em 04/06/2020:

**ORGANOGRAMA GRUPO MEGAFORT**

**Diretoria Presidência**

Cargo ocupado pelo Sr. Anivaldo Venâncio Barbosa sócio majoritário de todas as empresas que compõem o Grupo Econômico composto pelas Empresas

Megafort Distribuidora Importação e Exportação Ltda

SINDI Sistema Integrado de Distribuição S.A.

Megalog Logística e Transportes Ltda

JME Empreendimentos Participações e Serviços S.A.

**Departamentos**

Na cadeia hierárquica organizacional, após a Diretoria, situam-se os seguintes departamentos:

**Secretaria Executiva**, responsável Sra. Paola Andrade (interna);

**Departamento Financeiro**, responsável Sra. Fernanda Arcanjo (interna);

**Departamento de CPD/TI**, responsável Sr. Everton (interno);

**Departamento Contábil**, responsável Srta. Flávia Camilozi (empresa terceirizada)

**Gerência de Vendas**, responsável a Sra. Keila (interna);

**Gerência de Compras**, responsável Mariano (interno);

**Gerente de Logística**, responsável Sr. Zilmaicon, (interno);

**Departamento Pessoal**, responsável Sra. Liliane (interna);

**Gerente de Transportes e Comercial**, responsável Sr. Clóvis (interno);

**Departamento Jurídico**, responsável Geraldo Roberto (terceirizado).

Inobstante a existência de departamentos operacionais e gerenciais, todas as decisões passam pelo crivo do Sr. Anivaldo, nenhum dos Gestores possui instrumento de mandato ou qualquer documento semelhante capaz de garantir-lhes autonomia na tomada de decisões.

Desta forma todos os contratos celebrados, dispensas e admissões de colaboradores, são processados mediante autorização expressa e assinaturas do Diretor presidente.

## ATIVOS DO GRUPO MEGAFORT

Em 30 de junho de 2020, os ativos do GRUPO MEGAFORT consolidados são constituídos, conforme a seguir:

Ativo (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual
Ativo Circulante	179.070	11.509	17.605	977	209.161	44%
Ativo Não Circulante	118.736	26.059	109.734	16.614	271.143	56%
<b>TOTAL</b>	<b>297.806</b>	<b>37.568</b>	<b>127.339</b>	<b>17.591</b>	<b>480.304</b>	<b>100%</b>

O Grupo do Ativo Circulante é composto em 81% pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores e Impostos a Recuperar:

Ativo Circulante (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual	N. Explicativa
Disponível	6.045	4	(32)	838	6.855	3%	
Clientes	6.692	6.952	4.521	67	18.231	9%	
Adiantamentos a Fornecedores	118.463	4.257	13.104	-	135.823	65%	(A)
Impostos a Recuperar	32.982	263	-	72	33.317	16%	(B)
Acordos Comerciais Fornecedores	611	-	-	-	611	0%	
Estoques	13.403	-	-	-	13.403	6%	
Outros Ativos	874	34	12	-	919	0%	
<b>TOTAL</b>	<b>179.070</b>	<b>11.509</b>	<b>17.605</b>	<b>977</b>	<b>209.161</b>	<b>100%</b>	

**(A)**- A conta de Adiantamentos a Fornecedores possui o saldo mais representativo registrado na empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em R\$ 118.463 mil, constituído por:

Adiantamentos de Fornecedores	R\$ mil
MEGALOG LOGISTICA E TRANS	100.007
SINDI SISTEMA INTEG DE DIST	13.173
BANTIBA - ASSESSORIA DE GE	2.002
OUTROS ADIANTAMENTOS	3.281
<b>TOTAL</b>	<b>118.463</b>

**(B)**- A conta de Impostos a Recuperar possui o principal saldo registrado na empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em R\$ 32.982 mil, tendo como principal componente o ICMS a Recuperar. Já no Ativo Não Circulante desta mesma empresa há o registro do saldo de R\$ 50.399 mil, constituído pelo IRPJ Diferido e CSSL Diferido.

O Grupo do Ativo Não Circulante é composto principalmente pelas contas de Impostos a Recuperar, Créditos com Pessoas Ligadas e Ativo Fixo:

Ativo Não Circulante (Consolidado) R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado	Percentual	N. Explicativa
Impostos a Recuperar	50.399	353	-	16.174	66.926	25%	(B)
Depósitos Judiciais	19.424	6.425	89	94	26.033	10%	(C)
Créditos com Pessoas Ligadas	-	-	79.984	9	79.993	30%	(D)
Ativos Mantidos para Venda	4.069	-	-	-	4.069	2%	(E)
Investimentos	43.894	-	29.544	-	73.438	27%	(F)
Imobilizado	949	19.280	118	309	20.656	8%	(G)
Intangível	-	-	-	27	27	0%	(H)
<b>TOTAL</b>	<b>118.736</b>	<b>26.059</b>	<b>109.734</b>	<b>16.614</b>	<b>271.143</b>	<b>100%</b>	

(C)- Os Depósitos Judiciais possuem maior saldo concentrado nas empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA e MEGALOG LOGÍSTICA E TRANSPORTES LTDA, composto por:

Depósitos Judiciais - R\$ mil	Megafort	Megalog
Depósitos Judiciais Trabalhistas	1.434	4.522
Depósitos Judiciais Tributários	2.102	196
Depósitos Judiciais Transitórios (Bloqueios Judiciais)	15.888	1.707
<b>TOTAL</b>	<b>19.424</b>	<b>6.425</b>

(D)- A conta de Créditos com Pessoas Ligadas possui o principal saldo registrado na empresa JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. no montante de R\$ 79.984 mil, constituídos por saldos a receber das seguintes empresas do grupo:

Créditos com Pessoas Ligadas	R\$ mil
MEGAFORT DISTRIBUIDORA IM	53.947
SINDI SISTEMA INTEG DE DIST	26.037
<b>TOTAL</b>	<b>79.984</b>

(E)- Os Ativos Mantidos para Venda são constituídos por veículos disponíveis para venda na MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. sendo:

Ativos Mantidos para Venda	R\$ mil
Veículos	6.982
Veículos - Impairment	(2.913)
<b>TOTAL</b>	<b>4.069</b>

**(F)**- A seguir a composição da conta de Investimentos para as empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA e JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.:

Investimentos - R\$ mil	MEGAFORT	JME	CONSOLIDADO
PARTICIPAÇÕES PERMANENTES EM OUTRAS SOCIEDADES			
MEGALOG LOGISTICA E TRANS	9.350	-	9.350
MINAS HOLDING LTDA	30	-	30
(+/-) EQUIVALENCIA PATRIMONIAL	(9.350)		(9.350)
	30	-	30
PROPRIEDADES PARA INVESTIMENTOS			
TERRENOS	43.864	29.544	73.408
<b>TOTAL</b>	<b>43.894</b>	<b>29.544</b>	<b>73.438</b>

Cabe informar que, a composição do saldo de terrenos da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA está apresentado no Plano de Recuperação - PRJ através dos ID's 94541814 a 94541837 no montante de R\$ 43.864 mil, já para a JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., o PRJ apresenta a composição do saldo de terrenos e que soma em R\$ 29.544 mil, sendo que ambos estão de acordo com o saldo do Balancete Contábil de 30/06/2020.

**(G)**- O Imobilizado das empresas do GRUPO MEGAFORT registra o principal saldo na conta de Veículos Pesados da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em R\$ 19.045 mil. A seguir a composição consolidada líquida de depreciação acumulada:

Imobilizado - R\$ mil	MEGAFORT	MEGALOG	JME	SINDI	Consolidado
INSTALAÇÕES	-	-	2	-	2
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	110	133	74	97	414
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	142	22	42	212	419
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	23	-	-	0	23
VEÍCULOS	674	78	-	-	753
VEÍCULOS PESADOS	-	19.045	-	-	19.045
FERRAMENTAS E APARELHOS	-	1	-	-	1
BENFEITORIAS EM PROPRIEDADE DE TER	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>949</b>	<b>19.280</b>	<b>118</b>	<b>309</b>	<b>20.656</b>

Através do Plano de Recuperação Judicial – PRJ nos ID's 94541814 a 94541837, as Recuperandas apresentaram a composição ao custo de aquisição de **Veículos** das empresas MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em R\$ 9.627 mil e MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em R\$ 17.622 mil e que juntos somam R\$ 27.249 mil. Não foi informada pelas Recuperandas a data de constituição do saldo apresentado no PRJ. Este montante não está de acordo com os saldos apresentados ao custo histórico do grupo do Imobilizado do

Balancete Contábil de 30/06/2020 das duas empresas e que somam em R\$ 32.595 mil (R\$ 19.798 mil – líquido de depreciação acumulada). Além de se considerar também, o saldo de veículos disponíveis para vendas comentados no item E destas notas explicativas ao custo de R\$ 6.982 mil (R\$ 4.069 mil líquido de impairment) da empresa MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. Cabe informar que, as Recuperandas apresentaram a composição atualizada dos bens que compõem o Ativo Fixo em 30/06/2020, conciliado com o saldo contábil.

**(H)**- O Ativo Intangível possui saldo registrado somente na SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. no montante de R\$ 27 mil constituído por Marcas e Patentes. De acordo com o PRJ, trata-se da marca própria do GRUPO MEGAFORT, sem apresentar maiores detalhamentos.



## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA. em 30 de junho de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%		30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>179.070</b>	<b>60%</b>	<b>-1%</b>	<b>180.745</b>	<b>60%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>299.305</b>	<b>101%</b>	<b>0%</b>	<b>298.613</b>	<b>100%</b>
DISPONIBILIDADES	6.045	2%	32%	4.583	2%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	33.525	11%	0%	33.358	11%
CLIENTES	6.692	2%	-2%	6.807	2%	FORNECEDORES	25.348	9%	2%	24.871	8%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	118.463	40%	0%	118.043	39%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	38.695	13%	0%	38.627	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	32.982	11%	-1%	33.283	11%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.286	52%	0%	156.271	52%
ACORDOS COMERCIAIS FORNECEDORES	611	0%	-5%	645	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	5.214	2%	0%	5.210	2%
ESTOQUES	13.403	5%	-18%	16.322	5%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	38.409	13%	0%	38.398	13%
OUTROS CRÉDITOS	859	0%	-18%	1.044	0%	ACORDOS COMERCIAIS	1.197	0%	-4%	1.251	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	14	0%	-15%	17	0%	VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	631	0%	1%	628	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>118.736</b>	<b>40%</b>	<b>0%</b>	<b>118.759</b>	<b>40%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>229.189</b>	<b>77%</b>	<b>0%</b>	<b>229.189</b>	<b>77%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	50.399	17%	0%	50.399	17%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.703	6%	0%	17.703	6%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	19.424	7%	0%	19.434	6%	FORNECEDORES	38.686	13%	0%	38.686	13%
ATIVOS MANTIDOS PARA VENDA	4.069	1%	0%	4.069	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	110.814	37%	0%	110.814	37%
INVESTIMENTO	43.894	15%	0%	43.894	15%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	61.709	21%	0%	61.709	21%
IMOBILIZADO	949	0%	-1%	963	0%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	278	0%	0%	278	0%
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(230.689)</b>	<b>-77%</b>	<b>1%</b>	<b>(228.299)</b>	<b>-76%</b>
						CAPITAL SOCIAL	11.892	4%	0%	11.892	4%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(238.429)	-80%	0%	(238.429)	-80%
						RESULTADO DO PERÍODO	(4.152)	-1%	136%	(1.762)	-1%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>297.806</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>299.504</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>297.806</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>299.504</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de junho de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Circulante que representa 60% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Adiantamentos a Fornecedores que representam 66% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 42% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar, composto pelo IRPJ e CSSL Diferidos e 37% por Investimentos. O Imobilizado representa 1% do Ativo Não Circulante.

### **A Recuperanda não apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise.**

Solicita-se às Recuperandas informar os motivos das variações das contas mais relevantes do Ativo, Passivo e Resultado (de todas as empresas do grupo), bem como, informar a movimentação dos saldos dos Ativos não circulantes, por grupo de conta, informando saldo inicial, adições, baixas e depreciação/ amortização. O saldo inicial deverá ser a partir de 20/09/2019. Para os casos de baixa com terceiros, informar a listagem analítica e o motivo de sua ocorrência.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de junho de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 299.305 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 229.189 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 230.689 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

As Obrigações Tributárias representam 51% do total das exigibilidades, composto principalmente pelos Tributos Federais.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 11.892 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 238.429 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 4.152 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Passivo no período em análise.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: O número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

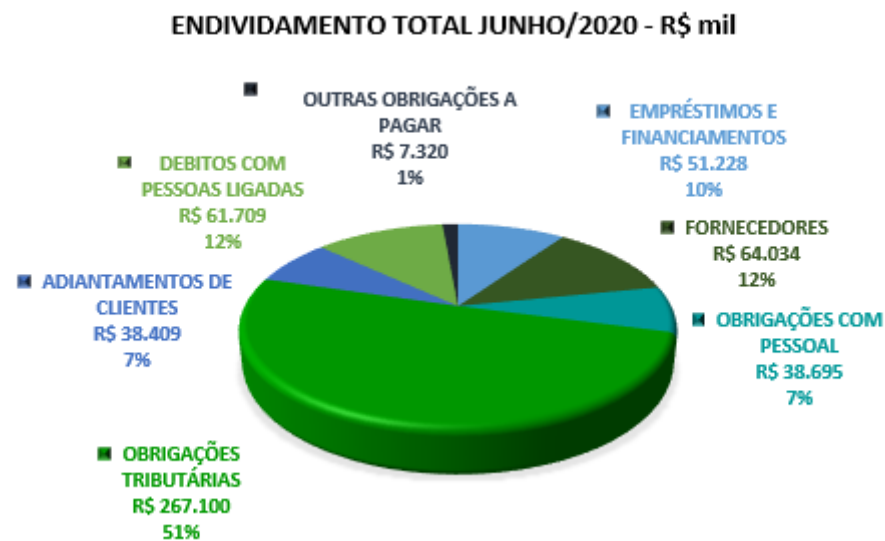
CAGED	mai/20	jun/20
MEGAFORT DISTRIBUIDORA	91	89

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Empresa	<b>MEGAFORT</b>
Balancetes mensais	jun/20
CLIENTES Bruto	<b>18.482.151,84</b>
(-) PLCD	- 11.790.585,28
CLIENTES Líquido	6.691.566,56
A vencer	8.819.885,26
Vencidos até 30 dias	2.192,77
Vencidos de 31 a 90 dias	48.286,09
Vencidos de 91 a 180 dias	81.252,68
Vencidos de 181 a 360 dias	374.150,39
Vencidos acima de 360 dias	9.156.384,65
<b>Total Bruto</b>	<b>18.482.151,84</b>
(-) PLCD	11.790.585,28
<b>Total Líquido</b>	<b>6.691.566,56</b>

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 51% por Obrigações Tributárias; seguido de 12% por Fornecedores e em 12% por Débitos com Pessoas Ligadas. As demais contas a pagar representam 26% do endividamento total.



De acordo com as Recuperandas, em reunião datada em 08/06/2020, a reclassificação dos saldos do Passivo conforme Quadro Geral de Credores deverá ocorrer até dezembro/2020.

## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA em 30 de junho de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%	30/06/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>7.295</b>	<b>100%</b>	<b>5%</b>	<b>6.936</b>	<b>100%</b>	<b>38.512</b>	<b>100%</b>	<b>-69%</b>	<b>124.561</b>	<b>100%</b>
Custos das Mercadorias Vendidas	(8.167)	-112%	46%	(5.602)	-81%	(33.216)	-86%	-67%	(100.132)	-80%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>(872)</b>	<b>-12%</b>	<b>-165%</b>	<b>1.334</b>	<b>19%</b>	<b>5.295</b>	<b>14%</b>	<b>-78%</b>	<b>24.428</b>	<b>20%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(1.363)	-19%	-9%	(1.493)	-22%	(8.689)	-23%	-87%	(67.619)	-54%
Outras receitas (despesas) operacionais	13	0%	-88%	110	2%	248	1%	-95%	4.919	4%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(1.350)</b>	<b>-19%</b>	<b>-2%</b>	<b>(1.383)</b>	<b>-20%</b>	<b>(8.442)</b>	<b>-22%</b>	<b>-87%</b>	<b>(62.700)</b>	<b>-50%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>130%</b>			<b>101%</b>		<b>108%</b>			<b>131%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(2.222)</b>	<b>-30%</b>	<b>4486%</b>	<b>(48)</b>	<b>-1%</b>	<b>(3.146)</b>	<b>-8%</b>	<b>-92%</b>	<b>(38.272)</b>	<b>-31%</b>
Receita financeira	19	0%	-285%	(10)	0%	103	0%	-89%	959	1%
Despesa Financeira	(187)	-3%	2%	(184)	-3%	(1.109)	-3%	-80%	(5.548)	-4%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(2.390)</b>	<b>-33%</b>	<b>884%</b>	<b>(243)</b>	<b>-4%</b>	<b>(4.152)</b>	<b>-11%</b>	<b>-90%</b>	<b>(42.860)</b>	<b>-34%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(2.390)</b>	<b>-33%</b>	<b>884%</b>	<b>(243)</b>	<b>-4%</b>	<b>(4.152)</b>	<b>-11%</b>	<b>-90%</b>	<b>(42.860)</b>	<b>-34%</b>

O Resultado de 30 de junho de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 2.390 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 243 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 4.152 mil.

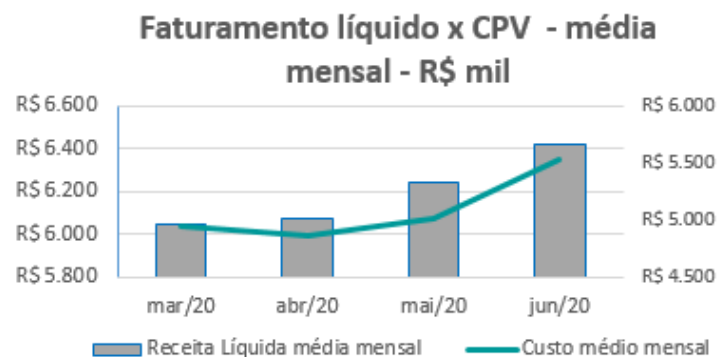
O Resultado Bruto registrou -12% das receitas líquidas de vendas em 30 de junho de 2020 contra 19% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 130% da receita líquida em 30 de junho de 2020 contra 101% do mês anterior.

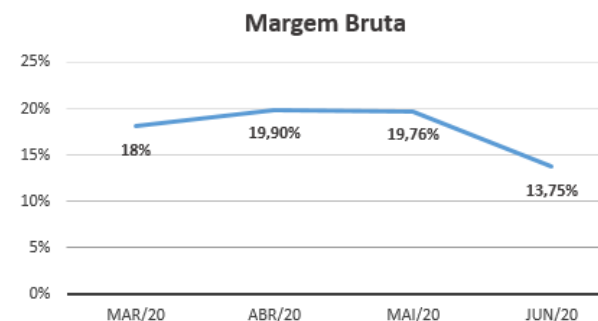
**A Recuperanda não apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise.**

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

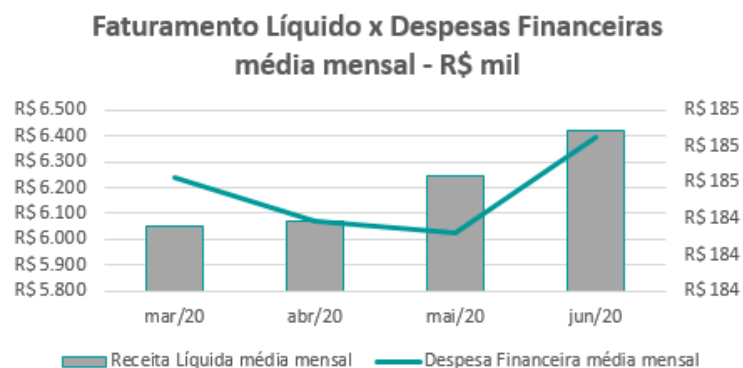
Observa-se evolução no faturamento líquido médio mensal em linha com a evolução do custo da mercadoria vendida média mensal:



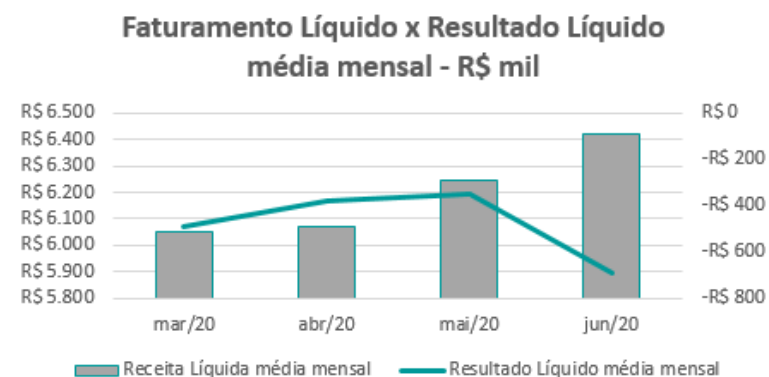
A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, houve oscilação das despesas financeiras quando comparada ao faturamento líquido na média mensal.

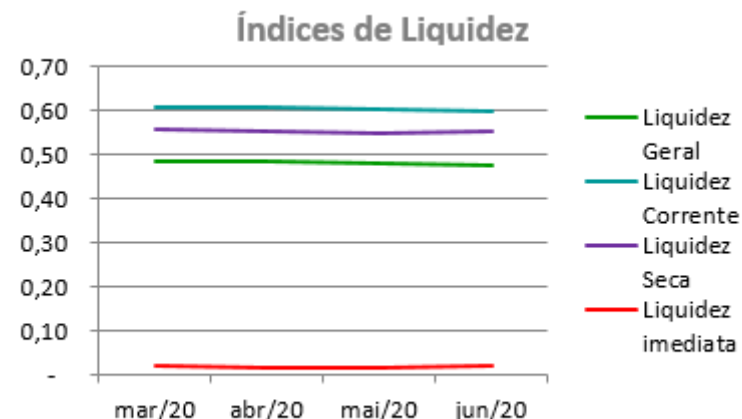


Nota-se que o resultado líquido acompanha a oscilação do faturamento líquido, exceto em junho/2020 em que os custos operacionais influenciaram diretamente no resultado do período.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Geral	0,48	0,48	0,48	0,48
Liquidez Corrente	0,61	0,61	0,61	0,60
Liquidez Seca	0,56	0,55	0,55	0,55
Liquidez imediata	0,02	0,02	0,02	0,02



**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 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 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.

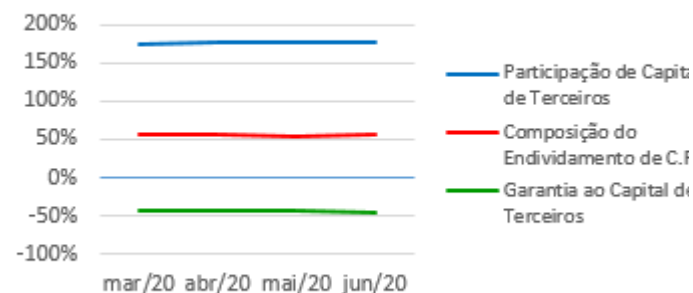
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, 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/20	abr/20	mai/20	jun/20
Participação de Capital de Terceiros	176%	176%	176%	177%
Composição do Endividamento de C.P.	57%	57%	57%	57%
Garantia ao Capital de Terceiros	-43%	-43%	-43%	-44%

**Indicadores de Estrutura de Capital**



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

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

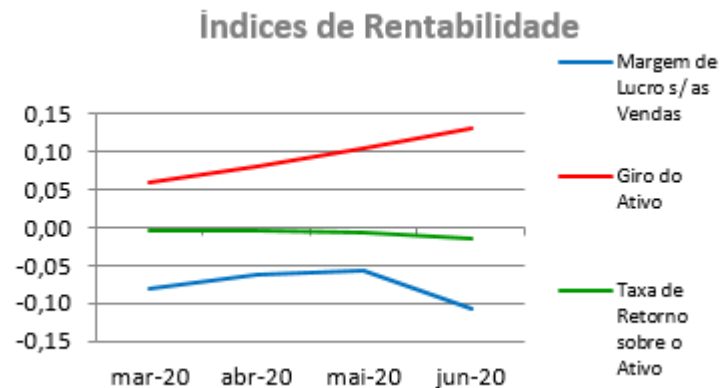
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,08	-0,06	-0,06	-0,11
Giro do Ativo	0,06	0,08	0,10	0,13
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,01	-0,01	-0,01



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

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

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

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de junho de 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	118.759	118.736		
Passivo não circulante	890	(1.500)		
	<b>(117.869)</b>	<b>(120.236)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	176.161	173.024		
Passivo operacional	265.255	265.780		
	<b>(89.094)</b>	<b>(92.756)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	4.583	6.045		
Passivo financeiro	33.358	33.525		
	<b>(28.775)</b>	<b>(27.480)</b>	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MEGAFORT DISTRIBUIDORA IMP. E EXP. LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2020 de R\$ 2.390 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 4.152 mil.

As Obrigações Tributárias registram o montante de R\$ 267.100 mil que equivalem a 51% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 230.689 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA.

Apresentação do Balanço Patrimonial da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 30 de junho de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO EM R\$ MIL						PASSIVO EM R\$ MIL					
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%		30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.509</b>	<b>31%</b>	<b>-2%</b>	<b>11.722</b>	<b>31%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>134.268</b>	<b>357%</b>	<b>0%</b>	<b>134.028</b>	<b>354%</b>
DISPONIBILIDADES	4	0%	-1%	4	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	604	2%	0%	604	2%
CLIENTES	6.952	19%	1%	6.902	18%	FORNECEDORES	80	0%	21%	66	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	4.257	11%	0%	4.257	11%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	4.202	11%	2%	4.104	11%
IMPOSTOS A RECUPERAR	263	1%	0%	263	1%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.466	36%	0%	13.466	36%
ESTOQUES	-	0%	-100%	263	1%	OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	2.978	8%	0%	2.977	8%
OUTROS CRÉDITOS	34	0%	1%	34	0%	ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	112.246	299%	0%	112.119	296%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	692	2%	0%	692	2%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>26.059</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>26.112</b>	<b>69%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.457</b>	<b>23%</b>	<b>0%</b>	<b>8.457</b>	<b>22%</b>
IMPOSTOS A RECUPERAR	353	1%	0%	353	1%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	2.030	5%	0%	2.030	5%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	6.425	17%	0%	6.425	17%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	6.427	17%	0%	6.427	17%
IMOBILIZADO	19.280	51%	0%	19.334	51%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(105.156)</b>	<b>-280%</b>	<b>0%</b>	<b>(104.651)</b>	<b>-277%</b>
						CAPITAL SOCIAL	9.254	25%	0%	9.254	24%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(112.636)	-300%	0%	(112.636)	-298%
						RESULTADO DO PERÍODO	(1.774)	-5%	40%	(1.268)	-3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>37.568</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>37.834</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>37.568</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>37.834</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de junho de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 69% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 97% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 25% dos saldos representados pelos Depósitos Judiciais e 74% pelo Imobilizado.

**A Recuperanda não apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise.**

## Análise do Passivo

---

Em 30 de junho de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 134.268 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 8.457 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 105.156 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Adiantamentos de Clientes representam 79% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 9.254 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ R\$ 112.636 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 1.774 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Passivo no período em análise.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: O número de empregados que constituem a folha de pagamentos da empresa pode ser assim resumido:

CAGED	mai/20	jun/20
MEGALOG LOGISTICA	32	28

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Empresa	<b>MEGALOG</b>
Balancetes mensais	jun/20
<b>CLIENTES</b>	<b>6.952.062,53</b>

A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	6.952.062,53
<b>Total Bruto</b>	<b>6.952.062,53</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>6.952.062,53</b>

Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 79% por Adiantamento de Clientes; seguido de 14% por Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 7% do endividamento total.



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. em 30 de junho de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

Demonstração do Resultado EM R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%	30/06/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(556)	110%	132%	(240)	100%	(1.581)	89%	-64%	(4.411)	104%
Outras receitas (despesas) operacionais	50	-10%	18962%	0	0%	(191)	11%	-166%	287	-7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(506)</b>	<b>100%</b>	<b>111%</b>	<b>(239)</b>	<b>100%</b>	<b>(1.772)</b>	<b>100%</b>	<b>-57%</b>	<b>(4.124)</b>	<b>97%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	0	0%	-100%	(1)	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	51%	(0)	0%	(3)	0%	-98%	(127)	3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(506)</b>	<b>100%</b>	<b>111%</b>	<b>(240)</b>	<b>100%</b>	<b>(1.774)</b>	<b>100%</b>	<b>-58%</b>	<b>(4.252)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(506)</b>	<b>100%</b>	<b>111%</b>	<b>(240)</b>	<b>100%</b>	<b>(1.774)</b>	<b>100%</b>	<b>-58%</b>	<b>(4.252)</b>	<b>100%</b>

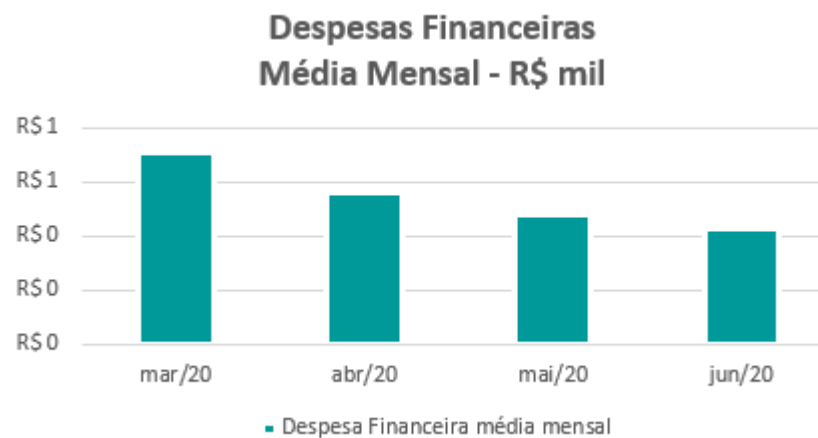
O Resultado de 30 de junho de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 506 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 240 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 1.774 mil.

A MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA. não apresenta registros de faturamento e seu resultado é composto principalmente por despesas operacionais.

**A Recuperanda não apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Resultado no período em análise.**

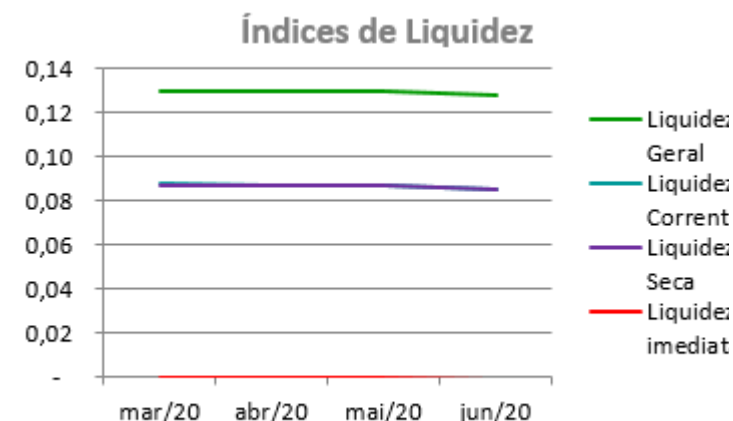
## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

Observa-se que ocorreram oscilações não significativas nas despesas financeiras no período em análise.



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Geral	0,13	0,13	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez Seca	0,09	0,09	0,09	0,09
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



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

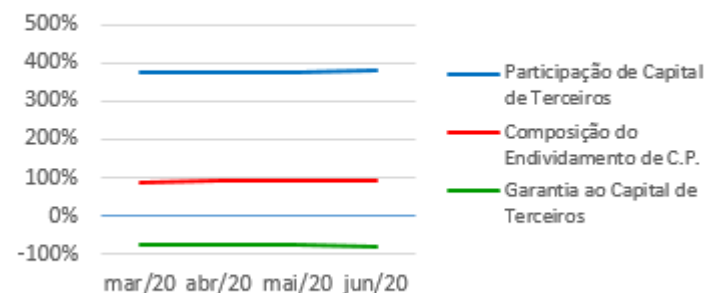
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Participação de Capital de Terceiros	375%	376%	377%	380%
Composição do Endividamento de C.P.	94%	94%	94%	94%
Garantia ao Capital de Terceiros	-73%	-73%	-73%	-74%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

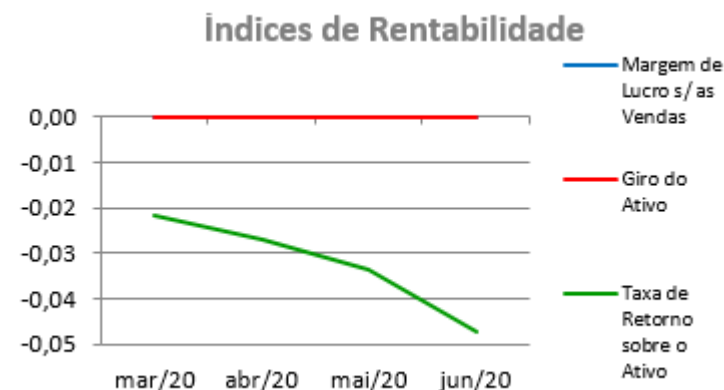
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
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	-0,02	-0,03	-0,03	-0,05



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

**Giro do ativo** - Este indicador não é aplicável à MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

**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 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	26.112	26.059		
Passivo não circulante	(96.194)	(96.700)		
	<b>(122.306)</b>	<b>(122.759)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	11.718	11.506		
Passivo operacional	133.424	133.664		
	<b>(121.706)</b>	<b>(122.158)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	4	4		
Passivo financeiro	604	604		
	<b>(600)</b>	<b>(600)</b>	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativo, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da MEGALOG LOGISTICA E TRANSPORTES LTDA foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2020 de R\$ 506 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 1.774 mil.

A conta de Adiantamentos de Clientes registra o montante de R\$ 112.246 mil que equivalem a 79% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 105.156 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

# INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 30 de junho de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%		30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>17.605</b>	<b>14%</b>	<b>0%</b>	<b>17.611</b>	<b>14%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>38.347</b>	<b>30%</b>	<b>0%</b>	<b>38.344</b>	<b>30%</b>
DISPONIBILIDADES	(32)	0%	1%	(32)	0%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	24.204	19%	0%	24.200	19%
CLIENTES	4.521	4%	0%	4.524	4%	FORNECEDORES	100	0%	0%	100	0%
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	13.104	10%	0%	13.104	10%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	82	0%	0%	82	0%
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	12	0%	-21%	15	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	13.469	11%	0%	13.469	11%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	109	0%	-1%	110	0%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	341	0%	0%	341	0%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	41	0%	-1%	42	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>109.734</b>	<b>86%</b>	<b>0%</b>	<b>109.740</b>	<b>86%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	79.984	63%	0%	79.984	63%	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	112	0%	0%	112	0%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	89	0%	0%	89	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	603	0%	0%	603	0%
INVESTIMENTOS	29.544	23%	0%	29.544	23%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	220	0%	0%	220	0%
IMOBILIZADO	118	0%	-4%	123	0%						
						<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>88.058</b>	<b>69%</b>	<b>0%</b>	<b>88.071</b>	<b>69%</b>
						CAPITAL SOCIAL	5.983	5%	0%	5.983	5%
						RESERVAS DE LUCROS	3.002	2%	0%	3.002	2%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	4	0%	0%	4	0%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	79.129	62%	0%	79.129	62%
						RESULTADO DO PERÍODO	(60)	0%	30%	(46)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>127.339</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.350</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>127.339</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>127.350</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de junho de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 86% do Ativo total.

O Ativo Circulante é composto principalmente pelas contas de Clientes e Adiantamentos a Fornecedores que juntas representam 100% do total deste grupo.

Já o Ativo Não Circulante possui 73% dos saldos representados pelos Créditos com Pessoas Ligadas e 27% pelos Investimentos.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Ativo no período em análise.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de junho de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto por R\$ 38.347 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); por R\$ 935 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e por R\$ 88.058 mil pelo Patrimônio Líquido.

Os Empréstimos e Financiamentos representam 62% do total das exigibilidades.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 5.983 mil; Reserva de Lucros em R\$ 3.002 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 4 mil; Lucros Acumulados em R\$ 79.129 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 60 mil.

Não ocorreram variações significativas nas contas do Passivo no período em análise.

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

Empresa	JME EMPREENDIMENTOS
Balancetes mensais	jun/20
CLIENTES	4.520.763,36

A vencer	111.100,00
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	-
Vencidos acima de 360 dias	4.409.663,36
<b>Total Bruto</b>	<b>4.520.763,36</b>
(-) PLCD	-
<b>Total Líquido</b>	<b>4.520.763,36</b>

Sugere-se a Recuperanda constituir a Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa para saldos vencidos a mais de 180 dias.

## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 62% por Empréstimos e Financiamentos; seguido de 36% pelas Obrigações Tributárias. As demais contas a pagar representam 2% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL JUNHO/2020 - R\$ mil



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. em 30 de junho de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

<b>Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL</b>										
	<b>Resultado Mensal</b>					<b>Resultado Anual Acumulado</b>				
	<b>30/06/2020</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/05/2020</b>	<b>V%</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>V%</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>72</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>72</b>	<b>0%</b>	<b>438</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(19)	135%	-4%	(20)	166%	(119)	-27%	-85%	(773)	-193%
Outras receitas (despesas) operacionais	(63)	456%	5%	(60)	512%	(416)	-95%	-636%	78	19%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(82)</b>	<b>591%</b>	<b>3%</b>	<b>(80)</b>	<b>677%</b>	<b>(535)</b>	<b>-122%</b>	<b>-23%</b>	<b>(696)</b>	<b>-174%</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(10)</b>	<b>69%</b>	<b>28%</b>	<b>(7)</b>	<b>63%</b>	<b>(97)</b>	<b>-22%</b>	<b>-67%</b>	<b>(295)</b>	<b>-74%</b>
Receita financeira	0	0%	0%	0	0%	84	19%	1881335%	0	0%
Despesa Financeira	(4)	31%	-1%	(4)	37%	(46)	-11%	-98%	(1.938)	-484%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(14)</b>	<b>100%</b>	<b>18%</b>	<b>(12)</b>	<b>100%</b>	<b>(60)</b>	<b>-14%</b>	<b>-97%</b>	<b>(2.233)</b>	<b>-558%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-100%	(35)	-9%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(14)</b>	<b>100%</b>	<b>18%</b>	<b>(12)</b>	<b>100%</b>	<b>(60)</b>	<b>-14%</b>	<b>-97%</b>	<b>(2.269)</b>	<b>-567%</b>

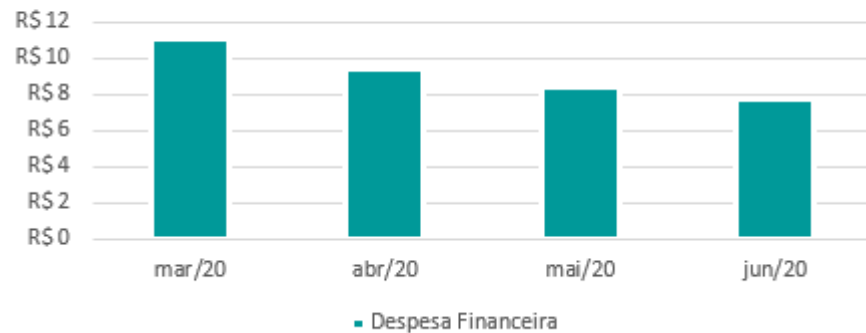
O Resultado de 30 de junho de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 14 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 12 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 60 mil. Cabe comentar que, as receitas operacionais são constituídas por recebimento de locação de imóveis.

Não ocorreram variações significativas nas contas de resultado no período em análise.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

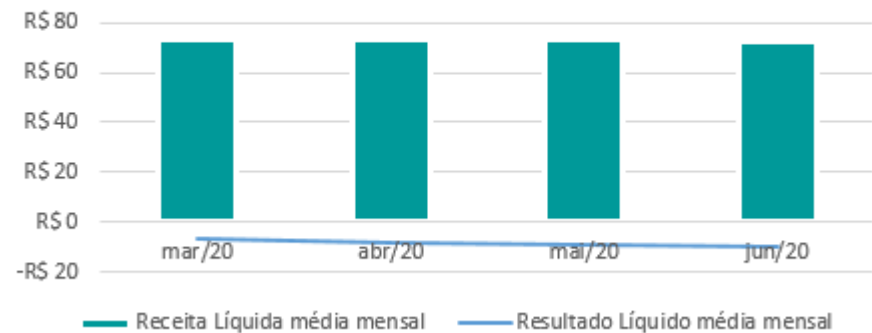
Não ocorreram oscilações significativas nas despesas financeiras no período em análise.

**Despesas Financeiras  
Média Mensal - R\$ mil**



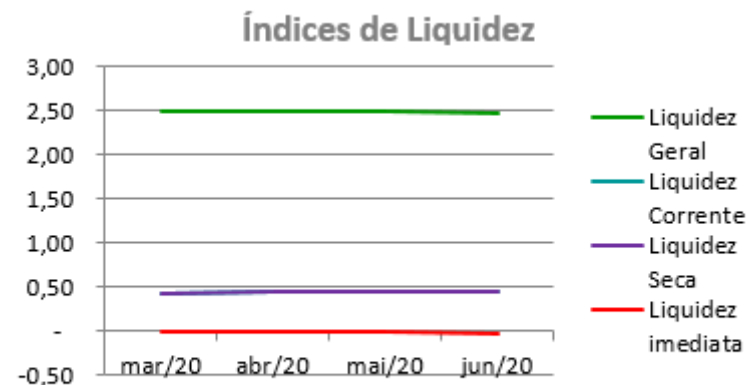
Nota-se que a evolução do resultado líquido na média mensal está em linha com a evolução da receita com locação de imóveis.

**Receitas Líquidas x Resultado Líquido  
Média Mensal - R\$ mil**



Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Geral	2,49	2,49	2,49	2,49
Liquidez Corrente	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez Seca	0,46	0,46	0,46	0,46
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00



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

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

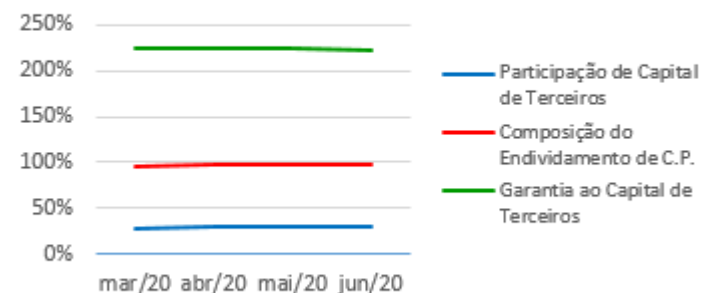


## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Participação de Capital de Terceiros	31%	31%	31%	31%
Composição do Endividamento de C.P.	98%	98%	98%	98%
Garantia ao Capital de Terceiros	225%	224%	224%	224%

### Indicadores de Estrutura de Capital



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

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

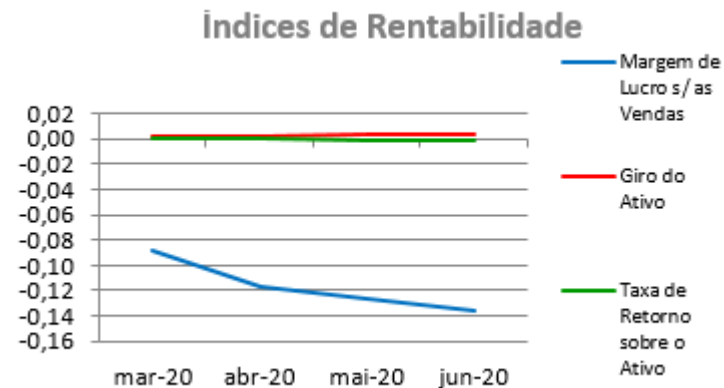
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,09	-0,12	-0,13	-0,14
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

**Giro do ativo** - Este indicador não é aplicável à JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A., uma vez que, não há registro de vendas representativo no exercício atual.

**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 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	109.740	109.734		
Passivo não circulante	89.006	88.993		
	<b>(20.733)</b>	<b>(20.742)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	17.643	17.637		
Passivo operacional	14.144	14.143		
	<b>3.498</b>	<b>3.494</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	(32)	(32)		
Passivo financeiro	24.200	24.204		
	<b>(24.231)</b>	<b>(24.236)</b>	(-)	(-)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo VI – Péssima, justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que se encontra positiva. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda encontra-se em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total, constituído principalmente por empréstimos e financiamentos.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da JME EMPREENDIMENTOS PART. E SERV. S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2020 de R\$ 14 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 60 mil.

Os Empréstimos e Financiamentos registram o montante de R\$ 24.316 mil que equivalem a 62% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra o saldo positivo de R\$ 88.058 mil, constituído principalmente por Lucros Acumulados de exercícios anteriores.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

## INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS - SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A.

Apresentação do Balanço Patrimonial da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 30 de junho de 2020 comparativo a mês anterior (não auditado):

ATIVO - EM R\$ MIL						PASSIVO - EM R\$ MIL					
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%		30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>977</b>	<b>6%</b>	<b>43%</b>	<b>684</b>	<b>4%</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>18.090</b>	<b>103%</b>	<b>2%</b>	<b>17.799</b>	<b>103%</b>
DISPONIBILIDADES	838	5%	55%	541	3%	FORNECEDORES	45	0%	0%	45	0%
CLIENTES	67	0%	-5%	70	0%	OBRIGAÇÕES COM PESSOAL	2.318	13%	0%	2.320	13%
IMPOSTOS A RECUPERAR	72	0%	0%	72	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.423	8%	0%	1.423	8%
						OUTRAS OBRIGAÇÕES A PAGAR	295	2%	0%	295	2%
						ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.950	79%	2%	13.655	79%
						VALORES BANCÁRIOS A IDENTIFICAR	59	0%	-3%	61	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>16.614</b>	<b>94%</b>	<b>0%</b>	<b>16.623</b>	<b>96%</b>	<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>27.501</b>	<b>156%</b>	<b>0%</b>	<b>27.501</b>	<b>159%</b>
CRÉDITOS COM PESSOAS LIGADAS	9	0%	0%	9	0%	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.464	8%	0%	1.464	8%
DEPÓSITOS JUDICIAIS	94	1%	0%	94	1%	DEBITOS COM PESSOAS LIGADAS	26.037	148%	0%	26.037	150%
IMPOSTOS A RECUPERAR	16.174	92%	0%	16.174	93%						
IMOBILIZADO	309	2%	-3%	318	2%	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(28.001)</b>	<b>-159%</b>	<b>0%</b>	<b>(27.994)</b>	<b>-162%</b>
INTANGÍVEL	27	0%	0%	27	0%	CAPITAL SOCIAL	8.827	50%	0%	8.827	51%
						RESERVAS DE CAPITAL	91	1%	0%	91	1%
						ADIANTAMENTO PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	122	1%	0%	122	1%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(36.988)	-210%	0%	(36.988)	-214%
						RESULTADO DO PERÍODO	(53)	0%	15%	(46)	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.591</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>17.306</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>17.591</b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b>17.306</b>	<b>100%</b>

## Análise do Ativo

---

Em 30 de junho de 2020, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 94% do Ativo total.

O Ativo Não Circulante possui 97% dos saldos representados pelos Impostos a Recuperar.

**A Recuperanda não apresentou comentários sobre as principais variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise.**

## Análise do Passivo

---

Em 30 de junho de 2020, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 18.090 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 27.501 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 28.001 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e registra Passivo a Descoberto que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Os Débitos com Pessoas Ligadas representam o montante de R\$ 26.037 mil do total de exigibilidades, já os Adiantamentos para Clientes representam R\$ 13.950 mil deste mesmo total.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 8.827 mil; Reserva de Capital em R\$ 91 mil; Adiantamento para Futuro Aumento de Capital em R\$ 122 mil; Prejuízos Acumulados em R\$ 36.988 mil e Prejuízo do exercício até a data-base R\$ 53 mil.

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

## Considerações

A Recuperanda apresentou considerações que refletem no Balanço Patrimonial no período em análise:

Funcionários: De acordo com a Recuperanda, não há registros de funcionários que compõe a folha de pagamentos.

Aging list da carteira de clientes: Segue os resumos de idade dos recebíveis em R\$:

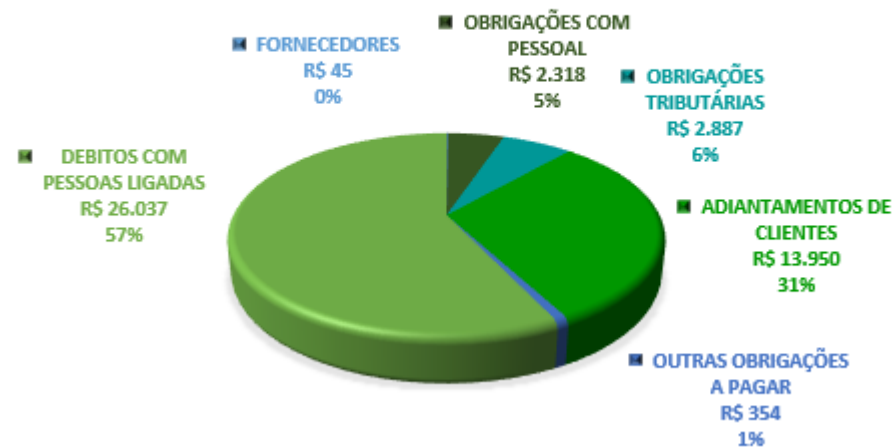
Empresa	<i>SINDI</i>
Balancetes mensais	jun/20
CLIENTES	2.219.704,39
(-) PLCD	- 2.153.082,83
<b>CLIENTES</b>	<b>66.621,56</b>
A vencer	-
Vencidos até 30 dias	-
Vencidos de 31 a 90 dias	-
Vencidos de 91 a 180 dias	-
Vencidos de 181 a 360 dias	2.219.704,39
Vencidos acima de 360 dias	-
<b>Total Bruto</b>	<b>2.219.704,39</b>
(-) PLCD	2.153.082,83
<b>Total Líquido</b>	<b>66.621,56</b>



## ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 30 de junho de 2020, o endividamento da Recuperanda é composto em 57% por Débitos com Pessoas Ligadas; seguido de 31% por Adiantamento de Clientes. As demais contas a pagar representam 12% do endividamento total.

ENDIVIDAMENTO TOTAL JUNHO/2020 - R\$ mil



## Análise do Resultado do Exercício

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. em 30 de junho de 2020 comparativo ao mês anterior (*não auditado*):

<b>Demonstração do Resultado - EM R\$ MIL</b>										
	Resultado Mensal					Resultado Anual Acumulado				
	30/06/2020	V%	H%	31/05/2020	V%	30/06/2020	V%	H%	31/12/2019	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e Gerais	(9)	129%	-2%	(9)	100%	(54)	102%	-90%	(533)	91%
Outras receitas (despesas) operacionais	2	-30%	100%	-	0%	2	-4%	373%	0	0%
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(7)</b>	<b>99%</b>	<b>-25%</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>(52)</b>	<b>98%</b>	<b>-90%</b>	<b>(532)</b>	<b>90%</b>
Receita financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
Despesa Financeira	(0)	0%	0%	(0)	0%	(1)	2%	-98%	(56)	10%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(7)</b>	<b>100%</b>	<b>-25%</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>(53)</b>	<b>100%</b>	<b>-91%</b>	<b>(588)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(7)</b>	<b>100%</b>	<b>-25%</b>	<b>(9)</b>	<b>100%</b>	<b>(53)</b>	<b>100%</b>	<b>-91%</b>	<b>(588)</b>	<b>100%</b>

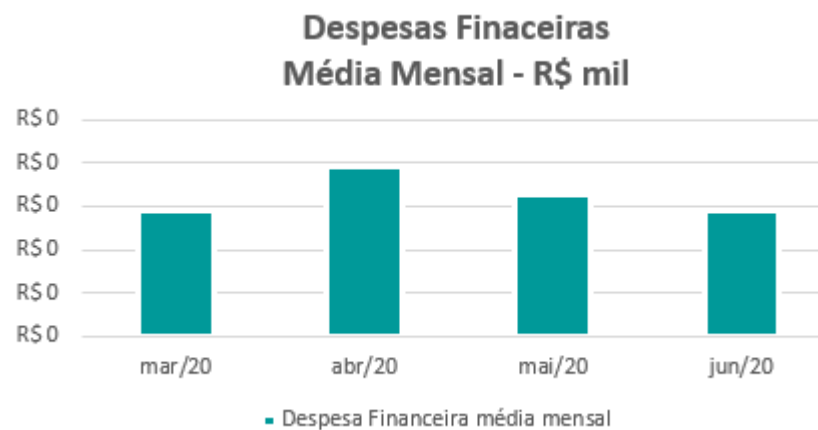
O Resultado de 30 de junho de 2020 apurou prejuízo líquido de R\$ 7 mil, contra o prejuízo líquido no mês anterior no valor de R\$ 9 mil. Já no acumulado em 2020 houve o prejuízo líquido de R\$ 53 mil.

A SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. não apresenta registros de faturamento. O resultado é composto principalmente por despesas administrativas e gerais.

Não ocorreram variações significativas nos saldos das contas de resultado no período em análise.

## EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO

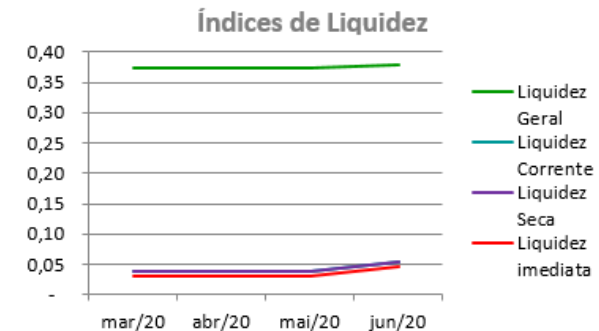
Observa-se oscilações não significativas nas despesas financeiras no período em análise.



## ANÁLISE FINANCEIRA

### Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Geral	0,37	0,37	0,37	0,38
Liquidez Corrente	0,04	0,04	0,04	0,05
Liquidez Seca	0,04	0,04	0,04	0,05
Liquidez imediata	0,03	0,03	0,03	0,05



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

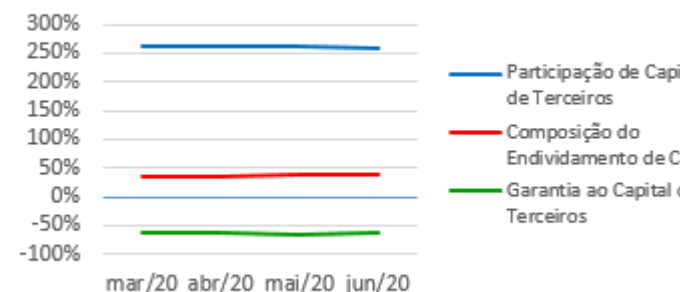
**Liquidez Imediata** - Índice considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise,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

## ANÁLISE FINANCEIRA

### Indicadores de Estrutura de Capital

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Participação de Capital de Terceiros	261%	262%	262%	259%
Composição do Endividamento de C.P.	39%	39%	39%	40%
Garantia ao Capital de Terceiros	-62%	-62%	-62%	-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.

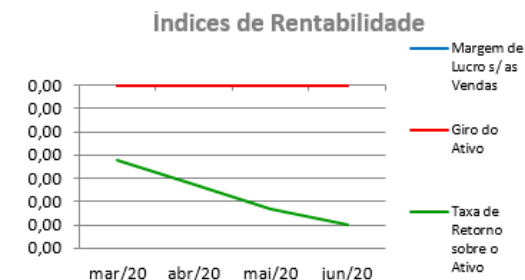
**Garantia ao capital de terceiros** – Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros.

## ANÁLISE ECONÔMICA

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

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

**Giro do ativo** - Este indicador não é aplicável à SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A., uma vez que, não há registro de faturamento no exercício atual.

**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 2020, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

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

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

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

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

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

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

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/05/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	16.623	16.614		
Passivo não circulante	(493)	(499)		
	<b>(17.115)</b>	<b>(17.113)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	142	139		
Passivo operacional	17.754	18.045		
	<b>(17.611)</b>	<b>(17.906)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	541	838		
Passivo financeiro	45	45		
	<b>496</b>	<b>793</b>	(+)	(+)

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

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo que é diretamente influenciado pela ausência de passivo financeiro, ainda assim, a Tesouraria é insuficiente para cobrir a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para auxiliar o valor da Tesouraria.



## Conclusão

Das análises dos registros contábeis da SINDI SISTEMA INTEGRADO DE DISTRIB S.A. foi verificado prejuízo líquido mensal em 30 de junho de 2020 de R\$ 7 mil e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 53 mil.

Os Débitos com Pessoas Ligadas registram o montante de R\$ 26.037 mil que equivalem a 57% da totalidade das exigibilidades da empresa.

O Patrimônio Líquido registra o saldo negativo em R\$ 28.001 mil o que representa passivo a descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

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

# JULIANA CONRADO PASCHOAL

ROGESTON BORGES  
PEREIRA INOCENCIO DE  
PAULA

Digitally signed by ROGESTON BORGES PEREIRA  
INOCENCIO DE PAULA  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=AC OAB, ou=24869206000110,  
ou=Assinatura Tipo A3, ou=ADVOGADO, cn=ROGESTON  
BORGES PEREIRA INOCENCIO DE PAULA  
Date: 2020.08.26 12:47:30 -03'00'

**INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

**UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**

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

As  
DN  
RF  
Ra  
Lo  
Da  
PDI