

RELATÓRIO MENSAL

# RECUPERAÇÃO JUDICIAL GRUPO LONDRA

3ª VARA CÍVEL DE PIRACICABA  
PROCESSO Nº 1001435-18.2019.8.26.0263  
JANEIRO A DEZEMBRO DE 2022



# Sumário

**Cronograma processual**

**3**

**Notas relevantes**

**5**

**Quadro de colaboradores**

**11**

**Análise financeira**

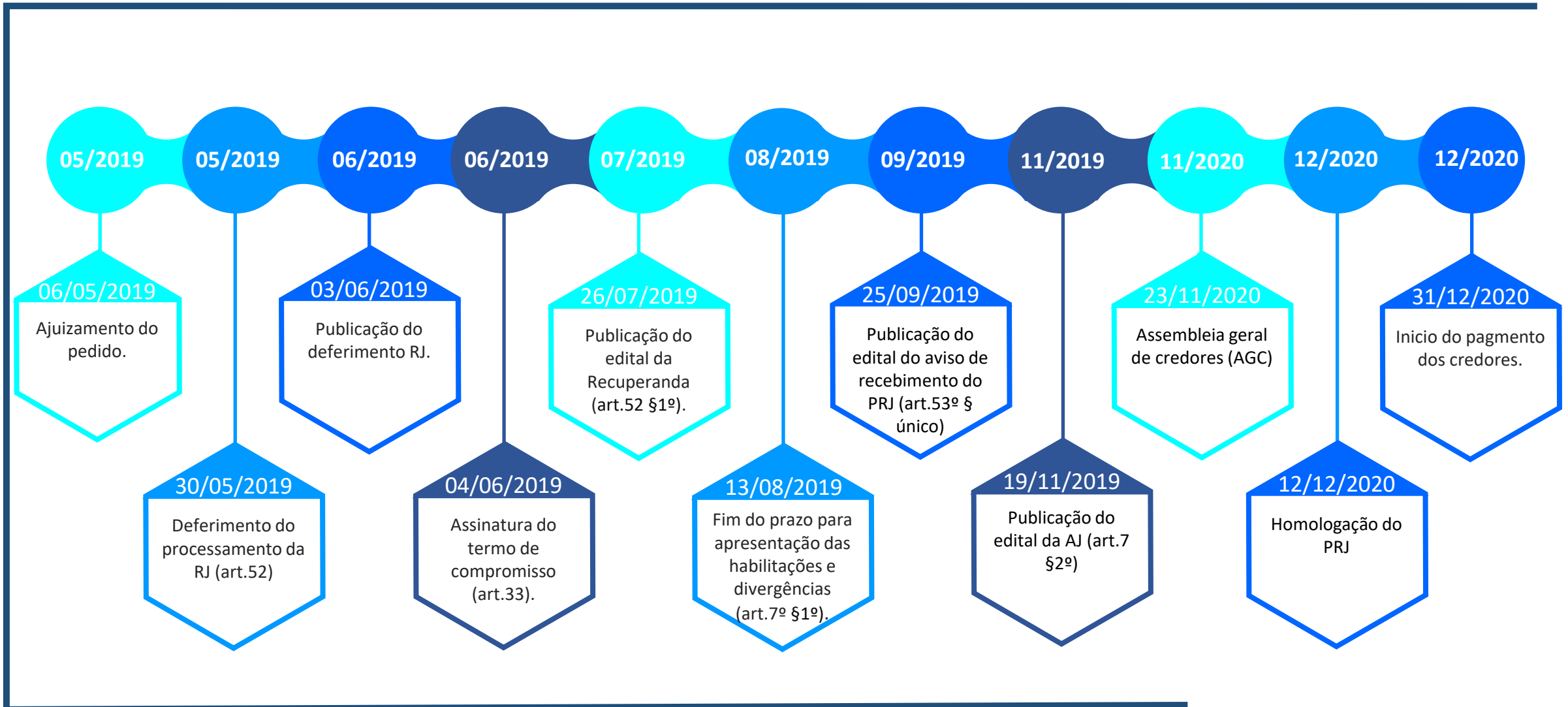
**13**

**Pontos para verificação de  
análise**

**28**

# CRONOGRAMA PROCESSUAL

# CRONOGRAMA PROCESSUAL



NOTAS RELEVANTES

## NOTAS RELEVANTES

---

Em consonância com o disposto na alínea “c”, inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, submetemos à apreciação de Vossa Excelência, nosso Relatório mensal de Atividades (RMA), da sociedade empresarial Grupo Londra, denominada “Grupo Londra ” ou “Recuperanda”.

O relatório a seguir foi elaborado através de procedimentos analíticos, com base nas demonstrações financeiras auditadas, assim como os relatórios gerenciais referentes ao período de janeiro 2022 até dezembro de 2022.

Desta forma, o objetivo deste relatório é informar ao Douto Juízo, a atual situação financeira da Recuperanda, bem como das operações relevantes por elas efetuadas, com base na documentação disponibilizada pela sociedade empresária.

Sendo assim, os relatórios mensais poderão trazer, além das atualizações necessárias, outras informações que sejam relevantes para suportar o processo em andamento.

Importante ressaltar que, a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações sobre as atividades contempladas no presente relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

Finalmente, apreciamos a oportunidade de assessorar Vossa Excelência neste processo. Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, teremos prazer em estender nossos trabalhos conforme Vossa Excelência julgar necessário.

Atenciosamente,

**CONAJUD**  
**Administradora Judicial**  
**Bruna Oliveira Santos**  
**OAB/SP nº 351.366**

## NOTAS RELEVANTES

### DA CRISE

“As recuperandas constituem um grupo econômico e familiar que juntos vêm enfrentando os altos e baixos da economia. No caso do grupo LONDRA, por atuar no setor de agronegócio, notadamente usina de álcool e açúcar, se viu como as demais empresas do ramo, em crise econômico-financeira decorrente da volatilidade econômica e mercadológica que tem assolado o país, cuja crise gravíssima do setor teve início em 2007. Naquela época as empresas sucroalcooleiras foram “obrigadas” a vender seus estoques abaixo do custo de produção, o que obviamente as levaram a um resultado operacional negativo. Não foi diferente com o grupo LONDRA. Somou-se a isso a crise financeira mundial de 2008, a política de represamento do preço da gasolina em 2011, as dificuldades do país na área política, condições do clima, pressões, etc., enfim, tudo isso fez com que o grupo fosse obrigado a contrair empréstimos e mais empréstimos. O que se viu em uma década de crise no setor foi o sucateamento das usinas e a estagnação da produção de cana-de-açúcar. Dezenas de usinas foram fechadas, principalmente em razão do subsídio criado para a gasolina no governo anterior. Vale lembrar que o preço final da venda do álcool não está relacionado ao custo do produto, mas sim ao preço da gasolina, que como é notório, foi controlado pelo governo por questões políticas.”

“Não bastasse tais adversidades relativas ao álcool, registre-se que a empresa investiu e implantou em 2016 uma fábrica de açúcar. Contudo, o preço do açúcar vem caindo nas últimas safras, piorando a margem das usinas, lembrando tratar-se de *commodities*, com longo período de preço baixo no mercado internacional. O cenário atual reflete todos os tropeços enfrentados pelo grupo: recuperação do controle societário, endividamento, baixa lucratividade, queda na produtividade, altos custos operacionais, falta de recursos para investimento e renovação em canaviais, fizeram com que o grupo necessitasse do instituto da recuperação judicial para buscar honrar com os compromissos assumidos, mediante composição com seus credores.”

Fonte: Plano de Recuperação Judicial

## NOTAS RELEVANTES

### I. As Empresas

LONDRA AÇUCAR E ÁLCOOL LTDA

CNPJ: 49.605.157/0001-30

DATA CONSTITUIÇÃO: 03/11/2005



LOCAL: Rua Santo Antônio, 505, centro – Piracicaba – SP – CEP 13400-160

### QUADRO SOCIETÁRIO

SÓCIO: RENATO MAZZONETTO VALLER

SÓCIO: RENATO MAZZONETTO VALLER FILHO

SÓCIO: VALENTIM VALLER NETO

SÓCIA: MARIA CECÍLIA DE OLIVEIRA PINTO

SÓCIA: PATRÍCIA DE OLIVEIRA PINTO VALLER





## NOTAS RELEVANTES

### II. As Empresas

**AGRO VALLER LTDA**

**CNPJ: 49.605.157/0001-30**

**DATA CONSTITUIÇÃO: 03/11/2005**



### QUADRO SOCIETÁRIO

**SÓCIO: ALEXANDRE ESTEVES RUIZ**

**SÓCIO: ADMINISTRADOR: ROGÉRIO ESTEVES RUIZ**

**SÓCIA: ADMINISTRADORA: DANIELA ESTEVES RUIZ MARTINS**


**SÓCIO: ADMINISTRADOR: DÉRCIO ESTEVES RUIZ FILHO**

**LOCAL: Rua Santo Antônio, 505, centro – Piracicaba – SP – CEP 13400-160**



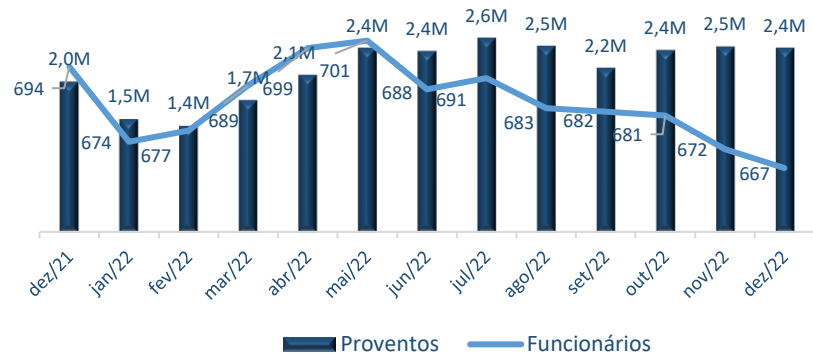
III. Mercado/Produtos





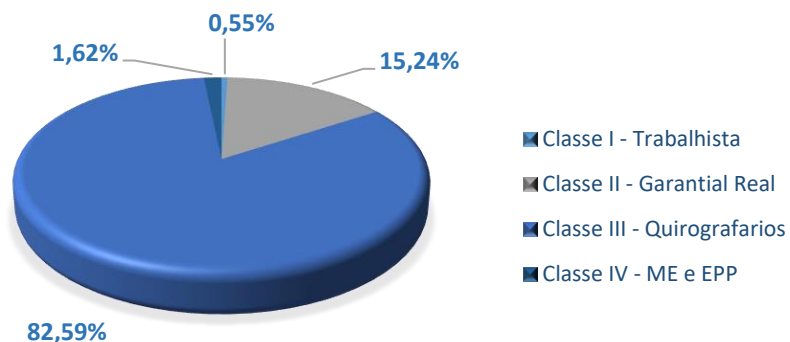
# QUADRO DE COLABORADORES /CREDORES

## QUADRO DE COLABORADORES/ CREDORES

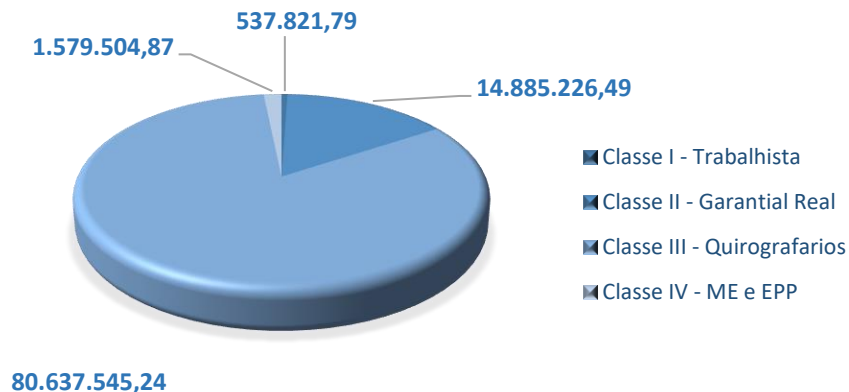


As recuperandas Londra e Agro apresentaram um total de 667 funcionários em dezembro de 2022, tendo admitido 4 funcionários e dispensaram 13 no mesmo período, na empresa Agro são 481 funcionários ativos e na empresa Londra são 186 funcionários ativos. No início do exercício fiscal as empresas apresentavam um total de 674 funcionários ativos e houve uma diminuição de 1% ao final do exercício de 2022 fechando com um total de 667 funcionários ativos.

### CREDORES %



### CREDORES R\$



As recuperandas apresentam um total de 435 credores do seu PRJ, sendo 58 da classe I, 3 classe II, 271 da classe III e 103 da classe IV.

# ANÁLISE FINANCEIRA

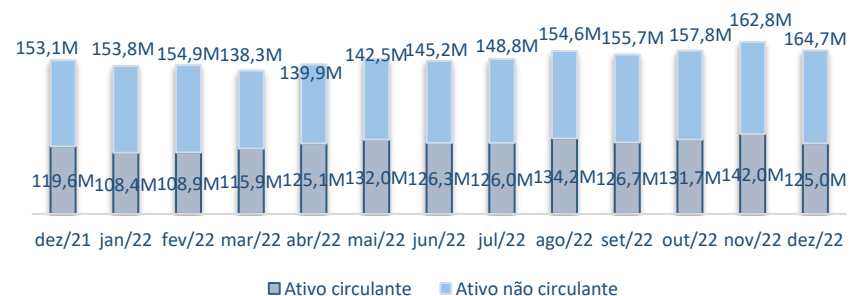
## ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO ATIVO

Ativo	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Ativo circulante</b>	<b>119.573.893,00</b>	<b>108.380.807,00</b>	<b>108.855.884,00</b>	<b>115.885.210,00</b>	<b>125.064.558,00</b>	<b>131.972.002,00</b>	<b>126.270.160,00</b>	<b>126.005.354,00</b>	<b>134.194.089,00</b>	<b>126.712.657,00</b>	<b>131.727.670,00</b>	<b>141.950.592,00</b>	<b>125.018.583,00</b>
<b>Disponível</b>	<b>16.420.921,00</b>	<b>8.612.714,00</b>	<b>9.768.578,00</b>	<b>7.973.462,00</b>	<b>20.911.724,00</b>	<b>26.437.136,00</b>	<b>17.125.300,00</b>	<b>9.522.165,00</b>	<b>10.390.138,00</b>	<b>10.338.845,00</b>	<b>5.895.018,00</b>	<b>11.313.142,00</b>	<b>22.151.230,00</b>
Bancos conta movimento	402.824,00	321.086,00	254.749,00	2.155.700,00	58.342,00	86.284,00	155.172,00	2.252.949,00	2.250.153,00	406.064,00	54.695,00	3.816.484,00	2.076.269,00
Aplic. Financeiras	16.018.097,00	8.291.628,00	9.513.829,00	5.817.762,00	20.853.382,00	26.350.852,00	16.970.128,00	7.269.216,00	8.139.985,00	9.932.781,00	5.840.323,00	7.496.658,00	20.074.961,00
<b>Cientes</b>	<b>6.129.671,00</b>	<b>1.557.780,00</b>	<b>1.556.780,00</b>	<b>2.034,00</b>	<b>2.034,00</b>	<b>731.721,00</b>	<b>3.791.694,00</b>	<b>8.766.874,00</b>	<b>18.139.132,00</b>	<b>11.952.756,00</b>	<b>22.601.109,00</b>	<b>28.780.851,00</b>	<b>7.181.874,00</b>
Duplicatas a receber	6.129.671,00	1.557.780,00	1.556.780,00	2.034,00	2.034,00	731.721,00	3.791.694,00	8.766.874,00	18.139.132,00	11.952.756,00	22.601.109,00	28.780.851,00	7.181.874,00
<b>Outros créditos</b>	<b>20.079.539,00</b>	<b>20.521.545,00</b>	<b>20.472.559,00</b>	<b>22.615.927,00</b>	<b>20.133.643,00</b>	<b>21.250.507,00</b>	<b>23.485.940,00</b>	<b>25.988.798,00</b>	<b>23.372.255,00</b>	<b>25.078.723,00</b>	<b>27.484.545,00</b>	<b>29.045.888,00</b>	<b>30.567.411,00</b>
Adiant. a fornecedores	7.127.958,00	7.434.168,00	7.529.954,00	7.061.590,00	3.979.709,00	5.566.668,00	8.182.501,00	10.048.446,00	5.641.760,00	5.727.220,00	6.139.803,00	6.116.108,00	4.455.314,00
IR e CS Diferidos1	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00	982.755,00
Tributos a recup/compens	11.968.826,00	12.104.622,00	11.959.850,00	14.571.582,00	15.171.179,00	14.701.084,00	14.320.684,00	14.957.597,00	16.747.740,00	18.368.748,00	20.361.987,00	21.947.025,00	25.129.342,00
<b>Estoques</b>	<b>23.418.794,00</b>	<b>17.571.581,00</b>	<b>11.120.533,00</b>	<b>10.615.918,00</b>	<b>13.772.958,00</b>	<b>17.719.330,00</b>	<b>19.023.211,00</b>	<b>25.248.479,00</b>	<b>29.504.203,00</b>	<b>27.192.185,00</b>	<b>25.987.267,00</b>	<b>27.584.455,00</b>	<b>22.029.316,00</b>
Mercadorias/produtos	23.418.794,00	17.571.581,00	11.120.533,00	10.615.918,00	13.772.958,00	17.719.330,00	19.023.211,00	25.248.479,00	29.504.203,00	27.192.185,00	25.987.267,00	27.584.455,00	22.029.316,00
Despesas antecipadas	53.524.968,00	59.824.465,00	65.644.372,00	74.385.145,00	70.028.127,00	65.333.382,00	62.178.156,00	55.746.109,00	52.020.296,00	51.282.163,00	48.917.600,00	44.095.221,00	42.151.445,00
Outros-1	292.722,00	292.722,00	293.062,00	292.725,00	216.073,00	499.927,00	665.859,00	732.930,00	768.065,00	867.985,00	842.131,00	1.131.036,00	937.310,00
<b>Ativo não circulante</b>	<b>153.083.278,00</b>	<b>153.762.349,00</b>	<b>154.866.881,00</b>	<b>138.258.291,00</b>	<b>139.913.726,00</b>	<b>142.466.689,00</b>	<b>145.237.936,00</b>	<b>148.780.930,00</b>	<b>154.624.144,00</b>	<b>155.711.464,00</b>	<b>157.815.973,00</b>	<b>162.776.907,00</b>	<b>164.749.094,00</b>
<b>Realizável a LP</b>	<b>3.353.444,00</b>	<b>3.368.035,00</b>	<b>3.377.477,00</b>	<b>3.364.876,00</b>	<b>3.668.859,00</b>	<b>3.666.944,00</b>	<b>3.665.603,00</b>	<b>3.659.297,00</b>	<b>5.746.748,00</b>	<b>5.775.515,00</b>	<b>5.767.422,00</b>	<b>5.794.404,00</b>	<b>5.825.427,00</b>
Investimentos Temporarios	1.711.134,00	1.738.695,00	1.748.118,00	1.747.941,00	1.751.620,00	1.760.330,00	1.769.047,00	1.774.158,00	1.778.146,00	1.819.344,00	1.823.334,00	1.862.862,00	1.903.424,00
Impostos a recuperar	80.406,00	67.436,00	67.454,00	55.030,00	42.606,00	31.875,00	21.816,00	10.506,00	93.969,00	81.538,00	69.455,00	56.909,00	47.370,00
Depositos judiciais	1.561.905,00	1.561.905,00	1.561.905,00	1.561.905,00	1.874.633,00	1.874.739,00	1.874.739,00	1.874.633,00	3.874.633,00	3.874.633,00	3.874.633,00	3.874.633,00	3.874.633,00
Investimentos	469.769,00	469.769,00	469.769,00	469.769,00	469.769,00	476.022,00	476.022,00	476.022,00	476.022,00	476.022,00	476.022,00	476.022,00	476.022,00
<b>Imobilizado</b>	<b>149.260.065,00</b>	<b>149.924.545,00</b>	<b>151.019.635,00</b>	<b>134.423.647,00</b>	<b>135.775.099,00</b>	<b>138.323.722,00</b>	<b>141.096.310,00</b>	<b>144.645.610,00</b>	<b>148.401.373,00</b>	<b>149.459.928,00</b>	<b>151.572.528,00</b>	<b>156.506.480,00</b>	<b>158.447.644,00</b>
Imobilizado	196.367.318,00	196.396.589,00	196.554.279,00	196.720.722,00	196.865.717,00	197.088.183,00	196.764.779,00	196.614.199,00	197.640.737,00	197.724.075,00	196.785.976,00	200.086.716,00	200.152.784,00
Ativo Biológico	59.738.270,00	61.204.673,00	62.951.296,00	47.016.020,00	48.920.522,00	52.030.777,00	55.539.711,00	59.820.208,00	61.796.933,00	63.539.893,00	66.374.849,00	68.821.153,00	71.500.524,00
<b>(-) Depreciação</b>	<b>- 106.845.523,00</b>	<b>- 107.676.717,00</b>	<b>- 108.485.940,00</b>	<b>- 109.313.095,00</b>	<b>- 110.011.140,00</b>	<b>- 110.795.238,00</b>	<b>- 111.208.180,00</b>	<b>- 111.788.797,00</b>	<b>- 111.036.297,00</b>	<b>- 111.804.040,00</b>	<b>- 111.588.297,00</b>	<b>- 112.401.389,00</b>	<b>- 113.205.664,00</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>272.657.171,00</b>	<b>262.143.156,00</b>	<b>263.722.765,00</b>	<b>254.143.501,00</b>	<b>264.978.284,00</b>	<b>274.438.691,00</b>	<b>271.508.096,00</b>	<b>274.786.284,00</b>	<b>288.818.233,00</b>	<b>282.424.121,00</b>	<b>289.543.643,00</b>	<b>304.727.499,00</b>	<b>289.767.677,00</b>

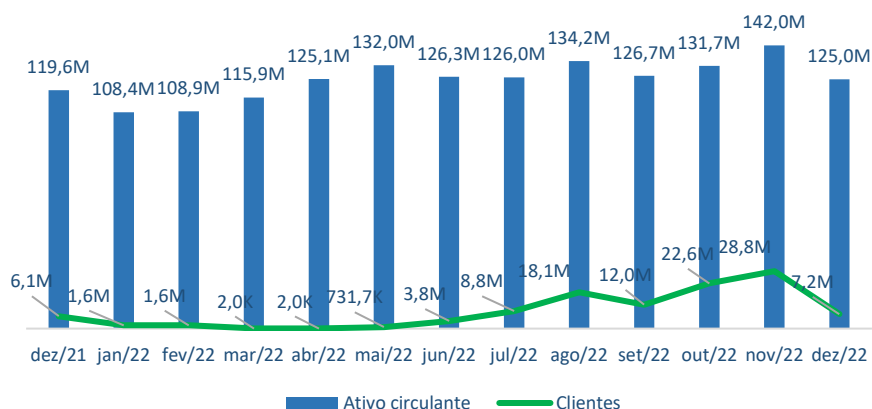
Nota-se que no fechamento do exercício fiscal de 2022 o Ativo Circulante representa 43%, enquanto o Ativo não Circulante representa 57% do total do Ativo da recuperanda.

# ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO ATIVO

## Ativo



## Ativo circulante



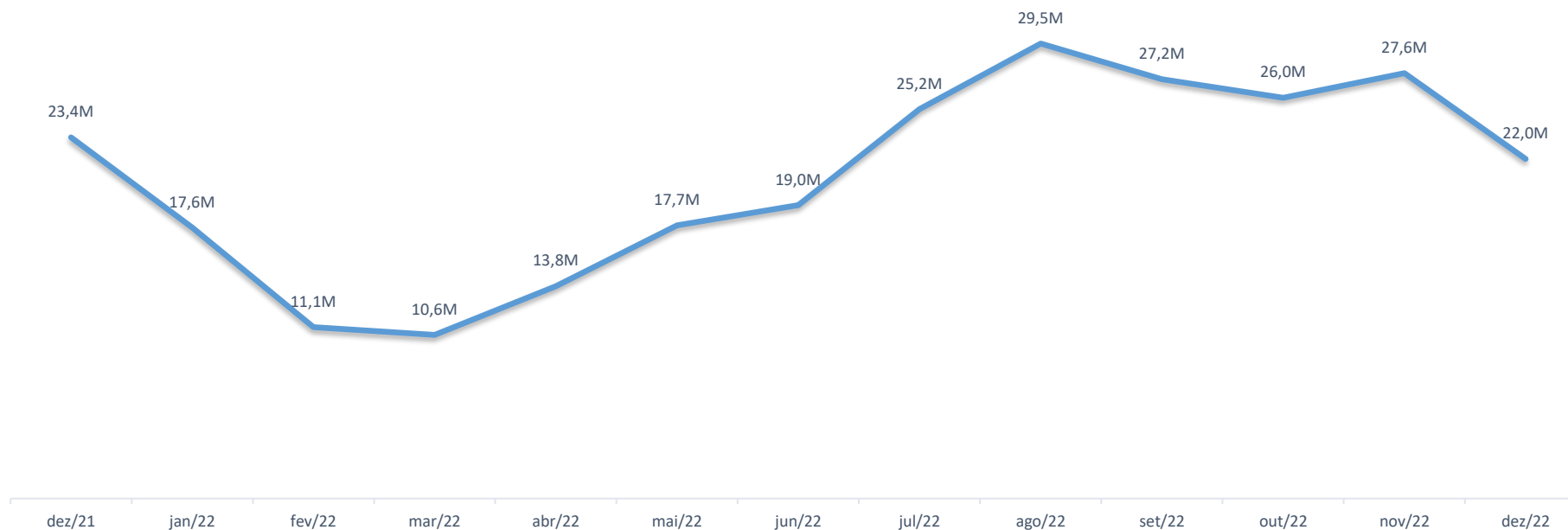
- **Disponível** – Observamos que no primeiro trimestre de 2022 a recuperanda teve uma variação de diminuição na ordem de 7,42%, porém, ao final do exercício 2022 fechou seu disponível com um aumento em sua variação de 157,19%, onde é perceptível que a maior parte dos recursos se concentram em aplicações de renda fixa.
- **Clientes** – Nota se a sazonalidade deste negócio, pois houve queda das vendas no período de janeiro a maio/22, onde variou negativamente em 53,03%, e posteriormente uma melhora de 89,41% no período de junho até dezembro/22, demonstrando que as vendas variam de acordo com a safra, entressafra e safrinha.
- **Outros Créditos** – Nota se que esta conta teve uma variação positiva de 48,95%, que devido ao aumento de compras de insumos e matéria prima aumentaram o montante de impostos a recuperar (ICMS/PIS/COFINS/IRPJ/CSLL) ao longo do período analisado, a conta **“tributos a compensar”** que possui um saldo de 25 milhões a compensar/recuperar e os maiores valores são referentes ao ICMS com saldo de 19,5 milhões, COFINS 2,1 milhões, PIS 476 mil e IRPJ/CSLL que juntos somam 2,3 milhões.
- **Estoques** – Os estoques mantiveram uma média de 14,9 milhões entre janeiro e julho/22 e a partir de agosto/22 houve um aumento de 32,72% devido ao aumento nas vendas. Em dezembro/22 os estoques fecharam em 22 milhões, sendo que o estoque de produtos acabados representa 52,36% e o estoque de matérias-primas e insumos representa 47,04%.
- **Despesas Antecipadas** – Dentro deste grupo de contas, destacamos as contas **“Valor Justo Ativo Biológico”** que representa 8,11% do Ativo Circulante, e a conta **“Lavoura de Cana-soca 23/24”** que representa 24,02% do Ativo Circulante e que está ligada aos investimentos de manutenção entressafra, ou seja, são investimentos feitos para serem apropriados nas próximas colheitas.

- O **ativo** da empresa corresponde aos **bens e direitos ( Lei 11.638/2007 )** que ela possui e que podem ser convertidos em dinheiro.
- Os **ativos circulantes** representam as contas que poderão ser convertidas em dinheiro a **curto prazo**.
- Os **ativos não circulantes** são os recursos capazes de serem transformados somente a **longo prazo**, mais precisamente, por mais de 12 meses.

## ANÁLISE FINANCEIRA – ESTOQUES

ESTOQUE	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
ESTOQUES DE MATERIAIS / INSUMOS	8.106.390,52	6.094.239,31	5.367.556,17	5.765.902,21	6.368.915,24	8.104.604,20	7.009.113,73	7.295.582,26	8.604.988,30	10.882.709,34	9.409.472,33	7.792.861,40	7.822.268,90
MERCADORIA EM PODER DE TERCEIROS	2.029.477,85	1.932.645,96	1.752.390,79	1.752.390,79	1.751.423,79	747.722,26	472.793,86	48.300,09	-	1.612.284,56	1.144.284,56	564.974,47	132.976,68
ESTOQUES DE PRODUTOS ACABADOS	11.724.640,27	7.690.723,39	2.631.645,38	1.559.644,64	4.098.027,44	7.165.858,58	10.346.568,81	16.341.353,81	19.350.029,22	13.179.392,25	13.811.263,47	17.084.160,38	11.533.497,61
ESTOQUES DE MATERIAIS / INSUMOS	1.558.284,98	1.853.972,49	1.368.940,46	1.537.980,31	1.554.591,75	1.701.144,69	1.194.734,75	1.563.243,02	1.549.185,06	1.517.798,72	1.622.246,33	2.142.458,82	2.540.572,33
<b>Total do Estoque</b>	<b>23.418.793,62</b>	<b>17.571.581,15</b>	<b>11.120.532,80</b>	<b>10.615.917,95</b>	<b>13.772.958,22</b>	<b>17.719.329,73</b>	<b>19.023.211,15</b>	<b>25.248.479,18</b>	<b>29.504.202,58</b>	<b>27.192.184,87</b>	<b>25.987.266,69</b>	<b>27.584.455,07</b>	<b>22.029.315,52</b>

Total do Estoque



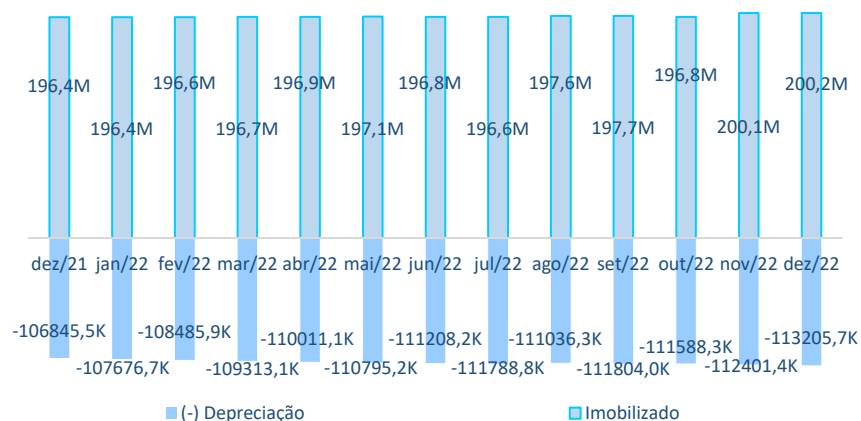
**Estoques** – No período analisado de janeiro a dezembro/22, houve um aumento de 25,37% nos estoques, tendo como principal responsável pelo aumento os estoques de produtos acabados que fecharam o mês de dezembro com saldo de 11,5 milhões.



# ANÁLISE FINANCEIRA – IMOBILIZADO

IMOBILIZADO	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
IMOBILIZADO SEDE	383.292,41	383.292,41	385.202,41	385.202,41	395.093,01	395.093,01	395.093,01	395.093,01	395.093,01	395.093,01	395.093,01	395.093,01	399.903,35
IMOBILIZADO SERVICO SOCIAL	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50	1.752.771,50
IMOBILIZADO INDUSTRIA	119.469.309,41	119.788.398,49	119.822.841,48	120.025.894,17	120.015.511,90	120.032.343,15	119.930.042,73	119.942.625,62	122.322.425,62	122.392.029,09	122.265.164,66	122.265.904,66	122.317.443,11
RECURSOS NATURAIS	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04	44.240,04
OBRAS EM ANDAMENTOS	646.103,55	588.621,60	606.722,92	434.594,11	434.594,11	434.594,11	434.594,11	434.594,11	438.605,65	441.821,63	441.821,63	441.821,63	441.540,43
IMOBILIZADO SEDE IPC-90	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17	54.436,17
IMOBILIZADO SERV SOCIAL IPC-90	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70	79.602,70
IMOBILIZADO INDUSTRIA IPC-90	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15	2.271.103,15
TERRAS E BENFEITORIAS	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00	33.207.300,00
IMOBILIZADO AGRICOLA	38.434.162,31	38.201.826,74	38.305.062,01	38.440.581,00	38.586.067,64	38.791.702,22	38.570.598,77	38.407.435,48	37.050.162,21	37.060.680,56	36.249.446,44	39.549.446,44	39.559.446,44
RECURSOS NATURAIS	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01	24.997,01
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>196.367.318,25</b>	<b>196.396.589,81</b>	<b>196.554.279,39</b>	<b>196.720.722,26</b>	<b>196.865.717,23</b>	<b>197.088.183,06</b>	<b>196.764.779,19</b>	<b>196.614.198,79</b>	<b>197.640.737,06</b>	<b>197.724.074,86</b>	<b>196.785.976,31</b>	<b>200.086.716,31</b>	<b>200.152.783,90</b>
Depreciação	- 106.845.523,00	- 107.676.717,00	- 108.485.940,00	- 109.313.095,00	- 110.011.140,00	- 110.795.238,00	- 111.208.180,00	- 111.788.797,00	- 111.036.297,00	- 111.804.040,00	- 111.588.297,00	- 112.401.389,00	- 113.205.664,00
<b>TOTAL DO IMOBILIZADO</b>	<b>89.521.795,25</b>	<b>88.719.872,81</b>	<b>88.068.339,39</b>	<b>87.407.627,26</b>	<b>86.854.577,23</b>	<b>86.292.945,06</b>	<b>85.556.599,19</b>	<b>84.825.401,79</b>	<b>86.604.440,06</b>	<b>85.920.034,86</b>	<b>85.197.679,31</b>	<b>87.685.327,31</b>	<b>86.947.119,90</b>

## Ativo não circulante



• **Imobilizado** – No período analisado de janeiro a dezembro de 2022, os saldos conta **Imobilizado** mantiveram a média de R\$197 milhões e a **Depreciação** com média de R\$110 milhões no exercício 2022. Destacamos a conta **Imobilizado Industrial** que contempla as Instalações e maquinário necessário para funcionamento e produção dos produtos ofertados no mercado, no mês de dezembro/22 notamos que a recuperanda efetuou aquisições de diversos produtos para manutenção e funcionamento do maquinário produtivo, entre eles, comprou compressor, detector de gás, talha, redutor cestari, evaporadora de ar, condensadora de ar que juntos somaram aquisições R\$ 51.538,45, por fim, hoje o saldo desta conta tem representatividade de 61,11% do Imobilizado, e na mesma entoada as contas **Terras e Benfeitorias** que precisam da manutenção diária tendo em vista que é onde se prepara a terra e conserva-se o plantio da cana, representam 16,59% do Imobilizado, destacamos também a conta **Imobilizado agrícola**, que por sua vez representa 19,76% do imobilizado e trata-se de um dos principais pontos para a agilidade no preparo da terra, plantio e colheita.

• A **depreciação** é a perda de valor de um bem decorrente de seu uso, do desgaste natural ou de sua obsolescência. Para contabilidade das empresas, essa depreciação é registrada como um percentual do valor contábil do bem que é descontado ao longo do tempo, de acordo com sua expectativa de vida útil.

# ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PASSIVO

Passivo	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Passivo circulante</b>	<b>112.763.073,00</b>	<b>106.061.724,00</b>	<b>112.724.165,00</b>	<b>110.113.550,00</b>	<b>119.460.534,00</b>	<b>130.089.357,00</b>	<b>133.372.567,00</b>	<b>136.744.606,00</b>	<b>151.606.369,00</b>	<b>142.501.511,00</b>	<b>146.107.912,00</b>	<b>160.349.568,00</b>	<b>129.608.307,00</b>
Empréstimos e financ.	12.624.445,00	12.694.908,00	12.648.579,00	12.995.960,00	12.944.372,00	12.656.277,00	12.039.231,00	11.377.540,00	10.463.167,00	10.039.055,00	9.672.748,00	12.026.374,00	16.951.561,00
Parcelamentos	10.487.148,00	10.329.623,00	10.032.639,00	9.424.016,00	7.555.881,00	10.195.586,00	9.999.075,00	9.614.746,00	8.841.346,00	7.440.431,00	7.304.400,00	7.700.464,00	6.890.044,00
<b>Fornecedores</b>	<b>44.020.226,00</b>	<b>44.658.603,00</b>	<b>47.160.096,00</b>	<b>37.885.897,00</b>	<b>35.850.673,00</b>	<b>36.428.919,00</b>	<b>33.527.448,00</b>	<b>38.145.900,00</b>	<b>38.175.062,00</b>	<b>38.026.971,00</b>	<b>36.872.883,00</b>	<b>40.629.973,00</b>	<b>37.237.715,00</b>
Fornecedores nacionais	44.020.226,00	44.658.603,00	47.160.096,00	37.885.897,00	35.850.673,00	36.428.919,00	33.527.448,00	38.145.900,00	38.175.062,00	38.026.971,00	36.872.883,00	40.629.973,00	37.237.715,00
Obrigações tributárias	28.597.768,00	29.346.493,00	30.875.865,00	31.416.053,00	36.452.722,00	41.250.098,00	46.926.671,00	49.955.800,00	51.151.013,00	50.675.544,00	46.075.771,00	48.347.180,00	39.956.492,00
<b>Obrigações trab. E prev</b>	<b>4.445.813,00</b>	<b>4.194.419,00</b>	<b>4.245.845,00</b>	<b>9.457.391,00</b>	<b>13.089.681,00</b>	<b>16.368.694,00</b>	<b>16.784.164,00</b>	<b>15.622.392,00</b>	<b>15.793.254,00</b>	<b>11.115.981,00</b>	<b>16.427.138,00</b>	<b>16.654.037,00</b>	<b>12.005.072,00</b>
Obrigações com pessoal	4.406.490,00	4.156.359,00	4.092.141,00	4.729.566,00	5.619.088,00	6.534.466,00	7.007.654,00	7.620.196,00	7.904.184,00	8.149.643,00	8.744.073,00	9.076.320,00	6.764.598,00
Dividendos a pagar	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00	27.926,00
Outras contas a pagar	11.397,00	10.134,00	125.778,00	4.699.899,00	7.442.667,00	9.806.302,00	9.748.584,00	7.974.270,00	7.861.144,00	2.938.412,00	7.655.139,00	7.549.791,00	5.212.548,00
<b>Outras obrigações</b>	<b>12.587.673,00</b>	<b>4.837.678,00</b>	<b>7.761.141,00</b>	<b>8.934.233,00</b>	<b>13.567.206,00</b>	<b>13.189.783,00</b>	<b>14.095.978,00</b>	<b>12.028.227,00</b>	<b>27.182.527,00</b>	<b>25.203.528,00</b>	<b>29.754.972,00</b>	<b>34.991.539,00</b>	<b>16.567.422,00</b>
Adiantamentos	12.587.673,00	4.837.678,00	7.761.141,00	8.934.233,00	13.567.206,00	13.189.783,00	14.095.978,00	12.028.227,00	27.182.527,00	25.203.528,00	29.754.972,00	34.991.539,00	16.567.422,00
<b>Passivo não circulante</b>	<b>160.726.705,00</b>	<b>157.744.094,00</b>	<b>154.855.980,00</b>	<b>149.267.957,00</b>	<b>149.154.403,00</b>	<b>143.686.472,00</b>	<b>136.783.923,00</b>	<b>134.330.033,00</b>	<b>129.811.664,00</b>	<b>129.756.154,00</b>	<b>133.420.654,00</b>	<b>130.030.151,00</b>	<b>128.670.960,00</b>
Empréstimos e Financ. LP	18.468.728,00	18.154.966,00	18.035.831,00	18.176.228,00	17.421.447,00	16.563.633,00	15.782.163,00	14.892.189,00	14.117.113,00	13.388.048,00	12.593.689,00	11.792.751,00	12.369.666,00
Impostos e Contr. Recolher	82.875.877,00	81.011.286,00	79.163.373,00	80.362.752,00	78.522.106,00	76.685.041,00	72.156.119,00	70.431.068,00	68.709.492,00	69.389.543,00	74.760.874,00	72.916.853,00	71.142.779,00
Obrigações contratuais	8.565.523,00	8.223.086,00	7.888.477,00	7.272.060,00	9.794.419,00	6.602.575,00	5.643.902,00	5.805.036,00	4.520.891,00	4.970.553,00	4.513.311,00	4.223.200,00	4.223.200,00
IR e CS Diferidos	20.463.535,00	20.463.535,00	20.463.535,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00	13.988.511,00
Outros	30.353.042,00	29.891.222,00	29.304.764,00	29.468.405,00	29.427.919,00	29.846.712,00	29.213.228,00	29.213.228,00	28.475.657,00	28.019.499,00	27.564.268,00	27.108.837,00	26.946.804,00
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>- 832.607,00</b>	<b>- 1.662.663,00</b>	<b>- 3.857.380,00</b>	<b>- 5.238.006,00</b>	<b>- 3.636.653,00</b>	<b>662.862,00</b>	<b>1.351.606,00</b>	<b>3.711.645,00</b>	<b>7.400.200,00</b>	<b>10.166.456,00</b>	<b>10.015.077,00</b>	<b>14.347.780,00</b>	<b>31.488.410,00</b>
Capital subscrito	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00	34.310.985,00
Reserva de capital	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00	25.665,00
Ajuste de Avaliação Patrimonial	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00	13.986.719,00
Reserva de lucros	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00	2.156.353,00
Reserva especial de lucros	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00	2.140.304,00
(-) Prejuízos acumulados	- 54.494.522,00	- 54.494.523,00	- 54.494.522,00	- 54.494.522,00	- 57.858.032,00	- 57.858.032,00	- 57.858.034,00	- 57.858.033,00	- 57.858.033,00	- 57.858.033,00	- 57.858.033,00	- 57.858.034,00	- 57.858.033,00
Resultado do exercício	1.041.889,00	211.833,00	- 1.982.884,00	- 3.363.511,00	1.601.352,00	5.900.867,00	6.589.614,00	8.949.651,00	12.638.206,00	15.404.462,00	15.253.083,00	19.585.787,00	36.726.417,00
<b>Passivo total</b>	<b>272.657.171,00</b>	<b>262.143.156,00</b>	<b>263.722.765,00</b>	<b>254.143.501,00</b>	<b>264.978.284,00</b>	<b>274.438.691,00</b>	<b>271.508.096,00</b>	<b>274.786.284,00</b>	<b>288.818.233,00</b>	<b>282.424.121,00</b>	<b>289.543.643,00</b>	<b>304.727.499,00</b>	<b>289.767.677,00</b>

O Passivo circulante representa 45% do total do Passivo, enquanto o passivo não circulante representa 44% do total do Passivo no período analisado de janeiro a dezembro/22.

# ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PASSIVO

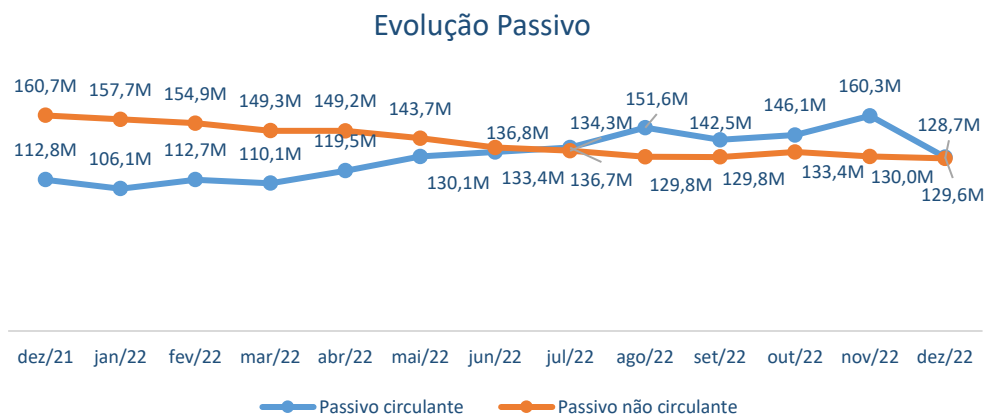
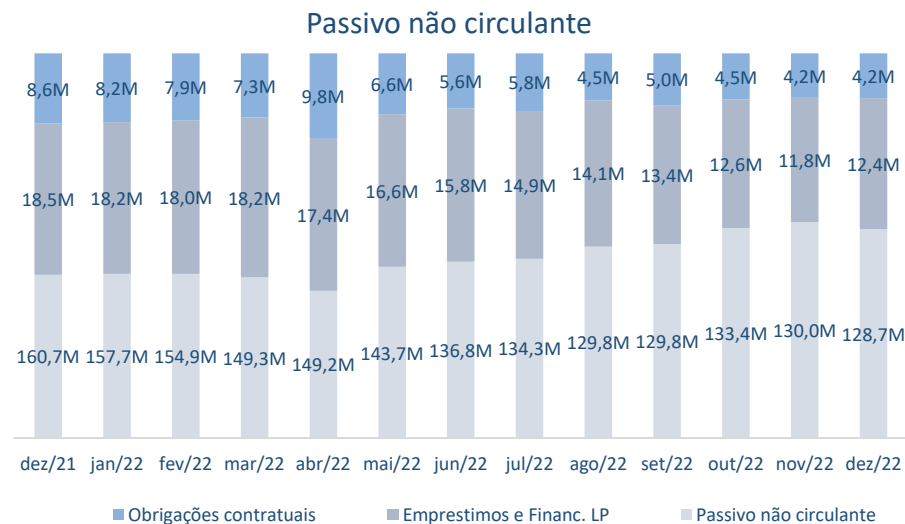


- **Passivo** são todas as obrigações financeiras de uma empresa. Ou seja, suas despesas e dívidas, independentemente dos prazos que têm para serem quitadas ou suas recorrências.
- **Passivo circulante** representa as obrigações e dívidas da companhia de curto prazo.
- **Passivo não circulante** representa as dívidas e obrigações de longo prazo, acima de 12 meses.
- **Patrimônio líquido** é um indicador contábil que representa a diferença entre o ativo e o passivo da organização. Ou seja, o PL demonstra a subtração entre os bens e direitos que uma empresa possui em relação às suas obrigações..

- **Empréstimos e financiamentos** – Nota-se um acréscimo de 33,53% no período de janeiro a dezembro/2022, onde aconteceram novos empréstimos com os Bancos PINE e C6 Bank, e com QT Unique Fundo de Investimentos, apontamos o mês de dezembro/22 que obteve um montante de 8,7 Milhões de empréstimos/financiamentos.
- **Fornecedores** – Houve uma diminuição de 16,62% referente a pagamentos de despesas, porém, o saldo permanece alto, representando 13% do total do Passivo.
- **Adiantamento de clientes** – No período de janeiro a dezembro/2022 houve uma variação positiva de 242,47%, reflexo da demanda por álcool e açúcar em todo território nacional e do preço praticado no varejo e no atacado.
- **Obrigações Tributárias** – Houve um aumento de 36,15% no período de janeiro a dezembro/22, onde destacamos os parcelamentos com a Caixa Econômica Federal, PGFN, SEFAZ-SP e INSS.

O PL da recuperanda representa 11% do total do Passivo, e mostra uma recuperação devido aos resultados positivos a partir do mês de abril com 1,6 milhão, e em dezembro/22 fechando com 36,7 milhões acumulados.

## ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PASSIVO



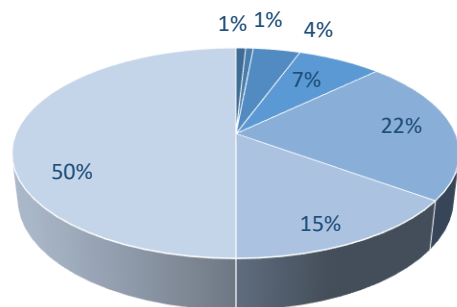
- **Empréstimos de LP** – No Comparativo de janeiro a dezembro/22 houve uma redução de 31,87% devido ao pagamento de empréstimos para os Bancos e financiamentos com FINAME AGRICOLA.
- **Parcelamentos LP** – Nota se que no comparativo de janeiro a dezembro/22 uma redução de 12,18% do total dos impostos e contribuições tributárias de LP, mostrando que a recuperanda tem cumprido os pagamentos mensais dos parcelamentos efetuados junto a Caixa Econômica Federal, PGFN, INSS, SEFAZ-SP e Receita Federal.
- **Outras obrigações de LP** – Houve uma redução de 9,85% no período analisado de janeiro a dezembro/2022, destacamos a conta denominada **“Mutuo PF”** com saldo de 2,5 milhões, que não houve movimentação no período analisado e a recuperanda nos reportou que se trata de crédito de natureza extraconcursal, originado a partir da liquidação de Operação Financeira junto ao Banco ABC Brasil pelas pessoas físicas proprietárias do imóvel o qual foi realizada uma dação em pagamento, desta forma, uma vez que o passivo bancário foi liquidado, a dívida bancária foi baixada e as pessoas físicas passaram ser detentoras do crédito.
- **Outras obrigações contratuais LP** – Outro destaque que fazemos vai para a conta **“Cofco America Resources Corp”** com saldo ao final no período analisado de 4,2 milhões. Corresponde a parcela de Longo Prazo do Pagamento de Exportação junto à COFCO, credor concursal classe II – Cofco é uma das tradings através da qual a recuperanda exporta o açúcar e onde tem um limite para fixação de preço (hedge) de 12 meses.

Passivo circulante aumentou 22,20% e representa 45% do total do Passivo, enquanto o passivo não circulante sofreu uma diminuição de 18,43% e representa 44% do total do Passivo.

# ANÁLISE FINANCEIRA – OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS

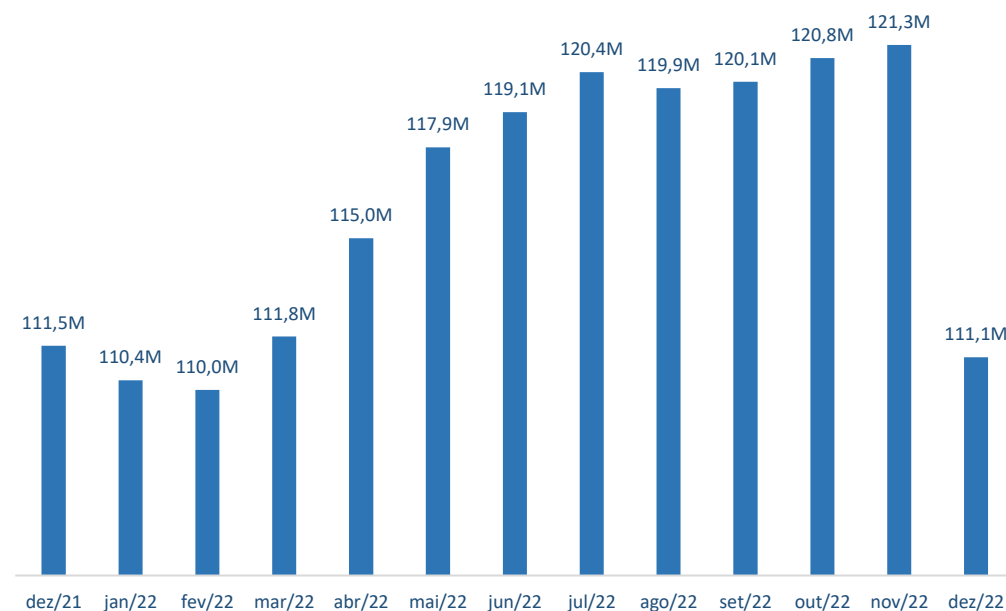
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
OBRIGACOES SOCIAIS A PAGAR	1.865.377,92	1.828.416,91	2.006.584,65	2.409.466,88	3.027.152,28	3.520.811,97	3.949.532,44	4.579.446,72	5.007.603,49	5.271.790,58	5.767.614,51	6.441.462,06	7.036.390,89
OBRIGACOES TRIBUTARIAS A PAGAR	1.461.872,51	1.354.248,86	2.356.433,52	3.680.374,86	7.068.051,55	10.339.900,03	12.267.528,52	14.187.654,55	14.561.799,33	13.027.472,15	6.236.512,87	6.724.054,42	1.767.438,65
PARCELAMENTOS TRIB FEDERAIS A PAGAR	9.059.328,79	9.632.813,41	10.185.414,61	9.314.689,87	9.862.321,71	10.401.984,65	10.665.856,98	10.912.514,31	11.081.973,93	11.252.041,08	11.402.222,20	12.157.857,53	12.172.894,90
PARCELAMENTOS TRIB ESTADUAIS A PAGAR	16.211.188,63	16.531.013,52	16.327.432,52	16.011.520,91	16.495.196,52	16.987.401,79	20.043.753,35	20.276.184,77	20.499.636,54	21.124.240,55	22.669.421,47	23.023.805,62	18.979.767,62
PARCELAMENTOS TRIB FEDERAIS (L.P.)	49.517.344,50	48.722.701,42	47.941.048,34	50.203.035,28	49.421.382,20	48.639.729,12	47.858.076,04	47.076.422,96	46.294.769,88	45.513.116,80	44.731.463,72	43.949.810,64	32.818.677,51
PARCELAMENTOS TRIB ESTADUAIS (L.P.)	33.358.532,02	32.288.584,21	31.222.324,58	30.159.716,61	29.100.724,15	28.045.311,40	24.298.042,59	23.354.645,37	22.414.722,58	23.876.426,30	30.029.410,64	28.967.042,38	38.324.101,60
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	111.473.644,37	110.357.778,33	110.039.238,22	111.778.804,41	114.974.828,41	117.935.138,96	119.082.789,92	120.386.868,68	119.860.505,75	120.065.087,46	120.836.645,41	121.264.032,65	111.099.271,17

Obrigações Tributárias



- OBRIGACOES SOCIAIS A PAGAR
- OBRIGACOES TRIBUTARIAS A PAGAR
- PARCELAMENTOS TRIB FEDERAIS A PAGAR
- PARCELAMENTOS TRIB ESTADUAIS A PAGAR
- PARCELAMENTOS TRIB FEDERAIS (L.P.)
- PARCELAMENTOS TRIB ESTADUAIS (L.P.)
- IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

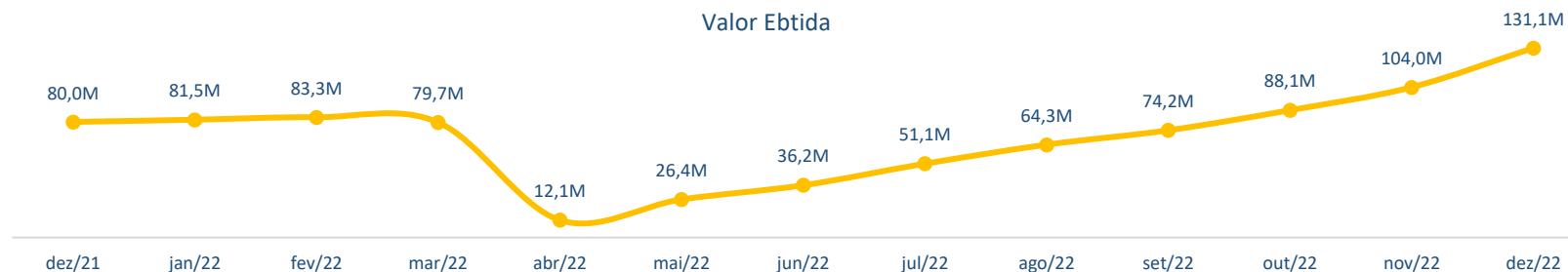
EVOLUÇÃO DOS IMPOSTOS A RECOLHER NO EXERCÍCIO



As obrigações tributárias de curto prazo tiveram um aumento de 36,15%, devido ao aumento nas vendas no período analisado, já as obrigações tributárias de LP tiveram uma redução de 12,18%, devido ao pagamento de diversos impostos.

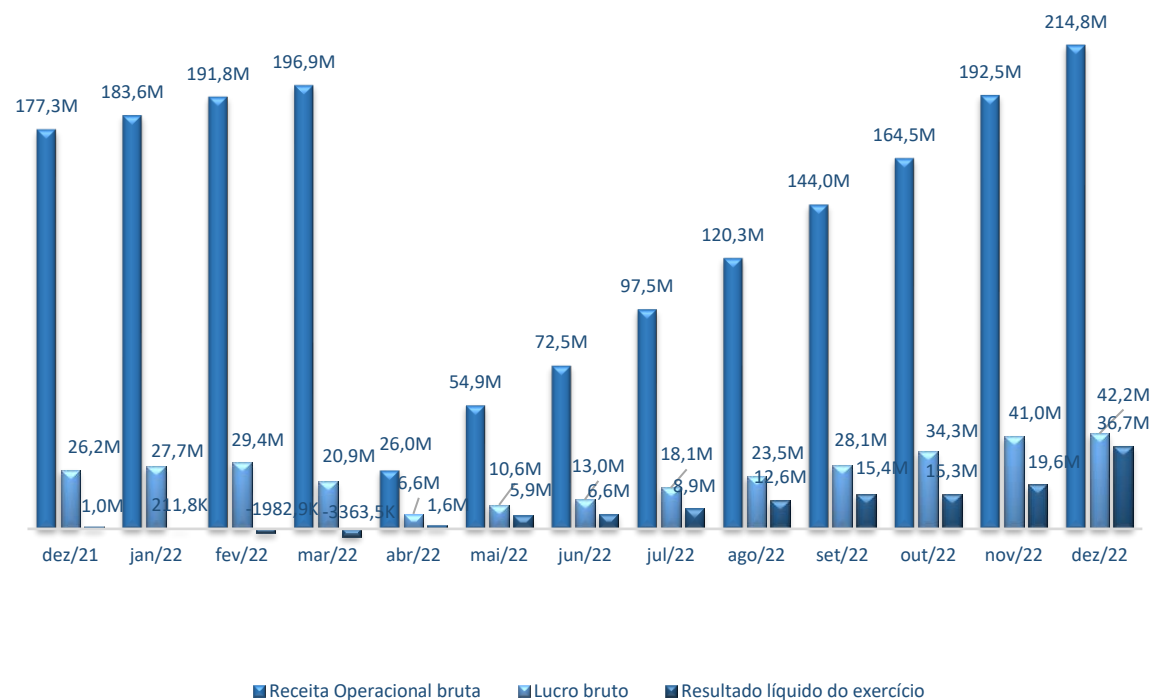
# ANÁLISE FINANCEIRA – DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

DRE	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Receita Operacional bruta</b>	<b>177.338.027,00</b>	<b>183.642.106,00</b>	<b>191.770.179,00</b>	<b>196.927.471,00</b>	<b>26.038.163,00</b>	<b>54.896.098,00</b>	<b>72.530.359,00</b>	<b>97.520.480,00</b>	<b>120.314.802,00</b>	<b>143.991.578,00</b>	<b>164.525.360,00</b>	<b>192.458.454,00</b>	<b>214.812.088,00</b>
Venda de produtos	177.338.027,00	183.642.106,00	191.770.179,00	196.927.471,00	26.038.163,00	54.896.098,00	72.530.359,00	97.520.480,00	120.314.802,00	143.991.578,00	164.525.360,00	192.458.454,00	214.812.088,00
<b>(-) Deduções da receita</b>	<b>15.047.972,00</b>	<b>15.077.851,00</b>	<b>16.468.812,00</b>	<b>31.955.031,00</b>	<b>4.509.892,00</b>	<b>12.345.779,00</b>	<b>15.794.889,00</b>	<b>18.785.052,00</b>	<b>19.793.614,00</b>	<b>20.556.732,00</b>	<b>21.127.206,00</b>	<b>22.567.569,00</b>	<b>25.290.679,00</b>
Valor justo do Ativo Biológico	-	-	-	14.526.715,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos s/vendas	15.047.972,00	15.077.851,00	16.468.812,00	17.428.316,00	4.509.892,00	12.345.779,00	15.794.889,00	18.785.052,00	19.793.614,00	20.556.732,00	21.127.206,00	22.567.569,00	25.290.679,00
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>162.290.055,00</b>	<b>168.564.255,00</b>	<b>175.301.367,00</b>	<b>164.972.440,00</b>	<b>21.528.271,00</b>	<b>42.550.319,00</b>	<b>56.735.470,00</b>	<b>78.735.428,00</b>	<b>100.521.188,00</b>	<b>123.434.846,00</b>	<b>143.398.154,00</b>	<b>169.890.885,00</b>	<b>189.521.409,00</b>
<b>(-) Custos</b>	<b>136.128.456,00</b>	<b>140.835.960,00</b>	<b>145.895.038,00</b>	<b>144.042.041,00</b>	<b>14.945.560,00</b>	<b>31.950.275,00</b>	<b>43.770.672,00</b>	<b>60.589.239,00</b>	<b>77.038.635,00</b>	<b>95.337.373,00</b>	<b>109.072.591,00</b>	<b>128.873.309,00</b>	<b>147.271.652,00</b>
Custos produtos vendidos	136.128.456,00	140.835.960,00	145.895.038,00	144.042.041,00	14.945.560,00	31.950.275,00	43.770.672,00	60.589.239,00	77.038.635,00	95.337.373,00	109.072.591,00	128.873.309,00	147.271.652,00
<b>Lucro bruto</b>	<b>26.161.599,00</b>	<b>27.728.295,00</b>	<b>29.406.329,00</b>	<b>20.930.399,00</b>	<b>6.582.711,00</b>	<b>10.600.044,00</b>	<b>12.964.798,00</b>	<b>18.146.189,00</b>	<b>23.482.553,00</b>	<b>28.097.473,00</b>	<b>34.325.564,00</b>	<b>41.017.576,00</b>	<b>42.249.757,00</b>
<b>(-) Despesas operacionais</b>	<b>23.484.851,00</b>	<b>25.187.645,00</b>	<b>26.878.523,00</b>	<b>27.470.095,00</b>	<b>1.404.071,00</b>	<b>2.878.464,00</b>	<b>4.258.357,00</b>	<b>7.484.743,00</b>	<b>10.185.156,00</b>	<b>12.758.575,00</b>	<b>14.821.992,00</b>	<b>17.372.302,00</b>	<b>20.132.407,00</b>
Despesas com vendas	9.668.537,00	9.890.963,00	9.892.799,00	9.935.603,00	5.217,00	57.952,00	158.180,00	2.140.493,00	3.648.735,00	5.042.471,00	6.107.985,00	7.468.855,00	8.937.631,00
Despesas administrativas	13.816.314,00	15.296.682,00	16.985.724,00	17.534.492,00	1.398.854,00	2.820.512,00	4.100.177,00	5.344.250,00	6.536.421,00	7.716.104,00	8.714.007,00	9.903.447,00	11.194.776,00
<b>(-) Despesas Tributárias</b>	<b>520.702,00</b>	<b>538.652,00</b>	<b>549.174,00</b>	<b>600.245,00</b>	<b>100.610,00</b>	<b>253.911,00</b>	<b>395.098,00</b>	<b>560.493,00</b>	<b>620.888,00</b>	<b>746.817,00</b>	<b>796.768,00</b>	<b>835.741,00</b>	<b>850.858,00</b>
Despesas Tributárias	520.702,00	538.652,00	549.174,00	600.245,00	100.610,00	253.911,00	395.098,00	560.493,00	620.888,00	746.817,00	796.768,00	835.741,00	850.858,00
<b>(-) Despesa financeira</b>	<b>13.915.713,00</b>	<b>15.303.463,00</b>	<b>18.257.260,00</b>	<b>17.480.613,00</b>	<b>2.278.060,00</b>	<b>3.225.148,00</b>	<b>5.373.446,00</b>	<b>6.223.108,00</b>	<b>7.184.437,00</b>	<b>9.178.914,00</b>	<b>16.380.941,00</b>	<b>18.745.622,00</b>	<b>23.268.092,00</b>
Despesas financeiras	13.915.713,00	15.303.463,00	18.257.260,00	17.480.613,00	2.278.060,00	3.225.148,00	5.373.446,00	6.223.108,00	7.184.437,00	9.178.914,00	16.380.941,00	18.745.622,00	23.268.092,00
<b>Receita financeira</b>	<b>11.141.779,00</b>	<b>11.880.393,00</b>	<b>12.774.928,00</b>	<b>14.295.229,00</b>	<b>3.533,00</b>	<b>638.032,00</b>	<b>1.019.927,00</b>	<b>1.290.854,00</b>	<b>1.336.557,00</b>	<b>2.614.350,00</b>	<b>3.448.223,00</b>	<b>3.687.005,00</b>	<b>7.700.165,00</b>
Juros ativos	11.141.779,00	11.880.393,00	12.774.928,00	14.295.229,00	3.533,00	638.032,00	1.019.927,00	1.290.854,00	1.336.557,00	2.614.350,00	3.448.223,00	3.687.005,00	7.700.165,00
<b>Outras receitas e despesas</b>	<b>2.305.379,00</b>	<b>2.278.506,00</b>	<b>2.166.417,00</b>	<b>1.260.952,00</b>	<b>1.140.177,00</b>	<b>1.423.329,00</b>	<b>3.267.556,00</b>	<b>4.770.402,00</b>	<b>7.233.922,00</b>	<b>9.612.367,00</b>	<b>11.714.417,00</b>	<b>14.070.294,00</b>	<b>20.849.206,00</b>
Outras receitas e despesas	2.305.379,00	2.278.506,00	2.166.417,00	1.260.952,00	1.140.177,00	1.423.329,00	3.267.556,00	4.770.402,00	7.233.922,00	9.612.367,00	11.714.417,00	14.070.294,00	20.849.206,00
<b>Resultado operacional antes do IR e CSLL</b>	<b>1.687.490,00</b>	<b>857.434,00</b>	<b>- 1.337.283,00</b>	<b>- 9.064.371,00</b>	<b>1.663.326,00</b>	<b>6.303.882,00</b>	<b>7.225.379,00</b>	<b>9.939.100,00</b>	<b>14.062.551,00</b>	<b>17.639.884,00</b>	<b>17.488.505,00</b>	<b>21.821.209,00</b>	<b>26.547.771,00</b>
Provisão para IR e CSLL	645.601,00	645.601,00	645.601,00	774.163,00	61.974,00	403.015,00	635.765,00	989.449,00	1.424.345,00	2.235.422,00	2.235.422,00	2.235.422,00	1.346.354,00
Provisão para IR e CSLL - Diferidos				6.475.023,00									11.525.000,00
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>1.041.889,00</b>	<b>211.833,00</b>	<b>- 1.982.884,00</b>	<b>- 3.363.511,00</b>	<b>1.601.352,00</b>	<b>5.900.867,00</b>	<b>6.589.614,00</b>	<b>8.949.651,00</b>	<b>12.638.206,00</b>	<b>15.404.462,00</b>	<b>15.253.083,00</b>	<b>19.585.787,00</b>	<b>36.726.417,00</b>



Ebitda é a sigla em inglês para “Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”. Em português, “Lucros antes dos juros, impostos, depreciação e amortização” (LAJIDA). É um indicador que reflete a capacidade da empresa de gerar lucros operacionais, ou seja, anulando os efeitos de depreciações e amortizações, despesas financeiras e os tributos sobre o lucro, uma vez que as depreciações e amortizações são meros lançamentos contábeis, não alterando o fluxo de caixa da empresa. A Recuperanda apresenta Lucro no período de abril a dezembro/22, mostrando um crescimento ao longo dos meses analisados.

## Demonstração de Resultado do Exercício

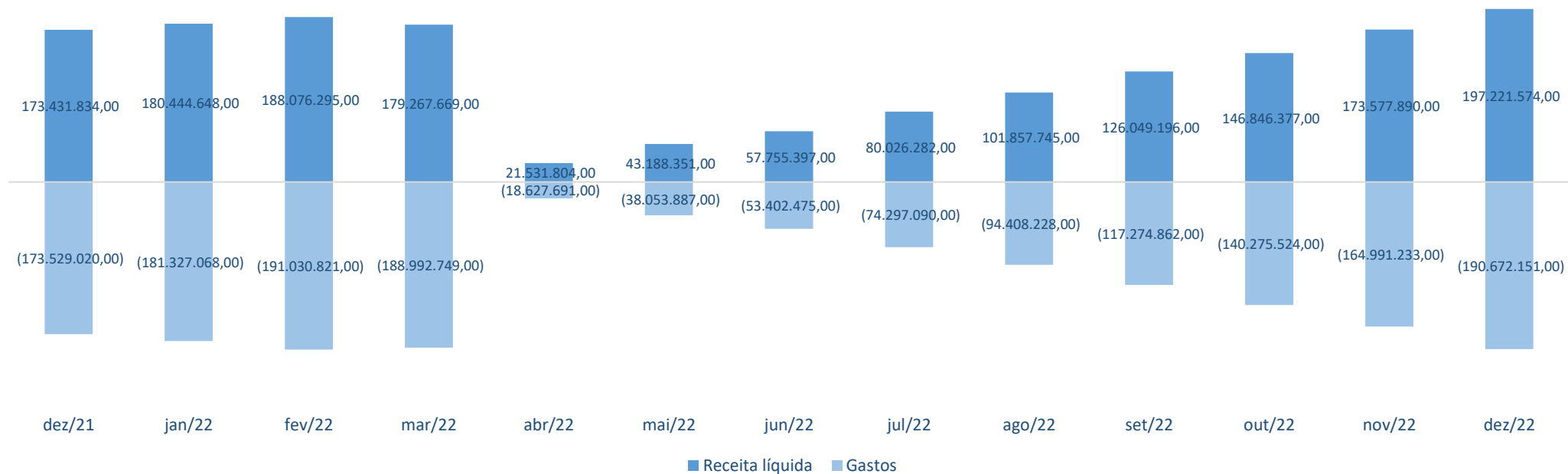


- **Receitas operacionais brutas** - Houve uma variação positiva de 17% nas Receitas operacionais brutas no período de janeiro a dezembro/22. Nota-se que devido à sazonalidade deste negócio existem oscilações devido aos períodos de safra e entressafra, e a percepção é nítida nas vendas, que no período analisado de janeiro a abril/22 observamos uma **queda** brusca nas vendas de 86%, porém, percebe-se a retomada já a partir do mês de maio que se mantém em elevação em todos os meses consecutivos até o fechamento do exercício dado em dezembro/22, com aumento total de 291%, mostrando uma boa recuperação nas vendas ao decorrer do período em análise.
- **Custos** – Os custos também variaram conforme a sazonalidade do negócio, e assim como as vendas, tiveram oscilações, no mês de abril houve uma queda considerável de 89%, retomando os custos a patamares proporcionais as vendas realizadas nos meses posteriores, e no comparativo entre maio e dezembro/22 fechou com um aumento de 361%.
- **Despesas** – As despesas operacionais reduziram em 20% e as despesas financeiras aumentaram em 52% principalmente pelo fato de pagamentos de juros sobre parcelamentos, juros sobre empréstimos e multas passivas de parcelamentos no período de janeiro a dezembro/22, a observação fica por conta das oscilações, como já comentado nos tópicos anteriores, referente ao período sazonal de safra e entressafra do negócio.
- **Lucro Bruto** – A média do lucro bruto foi de 24 milhões, fechando no acumulado de janeiro a dezembro/22 em R\$ 42 milhões, variando positivamente em 52%.
- **Resultado líquido do Exercício** – Nota-se no período de janeiro a dezembro/22 que o resultado líquido do exercício oscilou durante o período analisado, tendo no mês de abril o seu pior resultado que apontou 3 milhões de prejuízo, porém, a partir de maio conseguiu recuperar-se com um lucro de 1,6 milhões, fato que ocorreu nos 7 meses consecutivos, fechando o exercício fiscal em dezembro/2022 com o saldo positivo de 36 milhões de Lucro.

A DRE é a Demonstração do Resultado do Exercício, um documento com importância tanto contábil quanto gerencial. Com a DRE, é possível ter uma visão sintetizada e estruturada dos principais indicadores financeiros do negócio, entendendo de maneira transparente os resultados: se houve lucro ou prejuízo e os seus porquês.

## ANÁLISE FINANCEIRA – RECEITA VS GASTOS (SÉRIE HISTÓRICA)

Receita vs Gastos

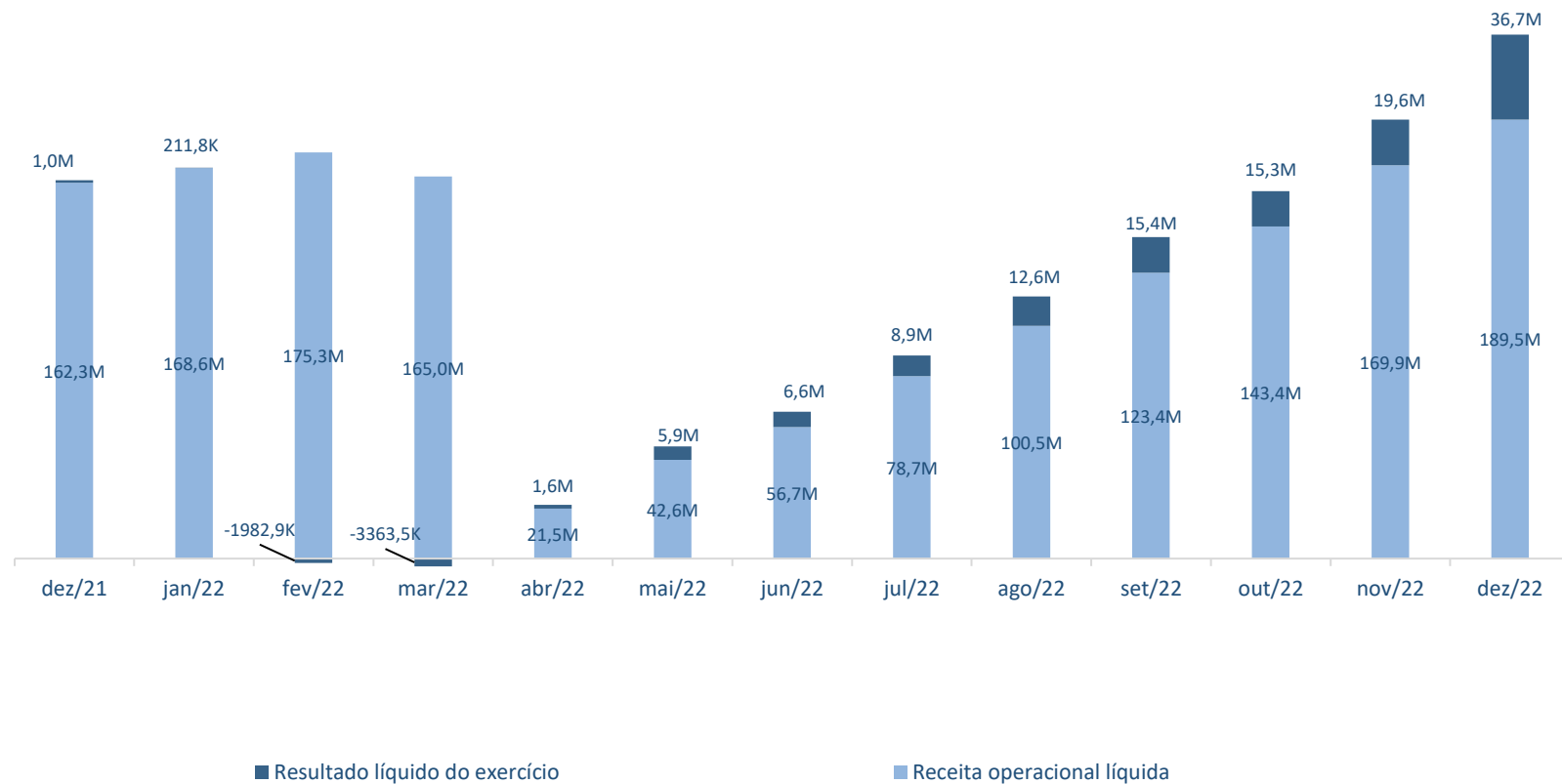


O encerramento do exercício fiscal de 2022 demonstrou que a recuperanda obteve Lucros de 36,7 milhões. Os Gastos foram de 190 milhões e as Receitas líquidas foram de 197 milhões.



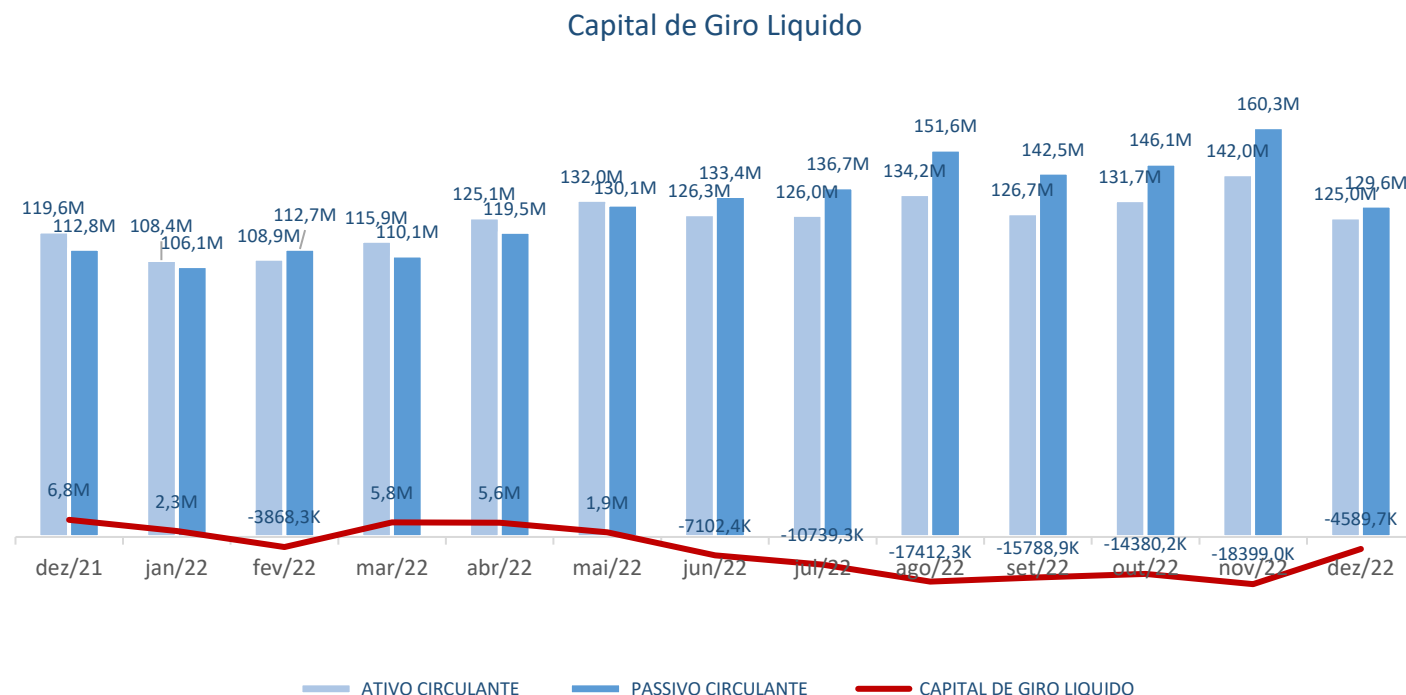
## ANÁLISE FINANCEIRA – RECEITA LÍQUIDA VS RESULTADO DO EXERCÍCIO (SÉRIE HISTÓRICA)

RECEITA LÍQUIDA VS RESULTADO DO EXERCÍCIO



A Receita operacional líquida variou positivamente em 31 milhões no período de janeiro a dezembro/2022, e o Resultado líquido do exercício variou positivamente em 36 milhões e fechou o exercício com Lucro de 36,7 milhões.

## ANÁLISE FINANCEIRA – CAPITAL DE GIRO LIQUIDO

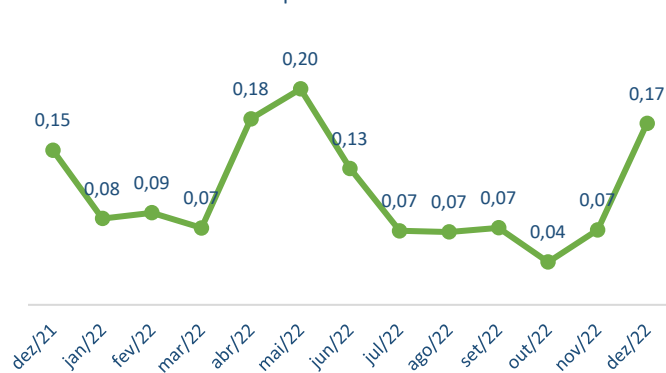


- O Capital de Giro Líquido demonstra o índice de liquidez baseado na análise do Ativo Circulante (exposto pelas disponibilidades a curto prazo) contra o Passivo Circulante (demonstrado pelas obrigações de curto prazo). Este indicador, sendo positivo, demonstra que a companhia possui evidências de capacidade de pagamento de suas obrigações de curto prazo, porém, quando os valores são negativos, demonstra que a empresa não possui evidências de capacidade de pagamento de suas obrigações de curto prazo. Portanto, no período de janeiro a dezembro/22, percebe-se que foram apresentados valores de Capital de Giro Líquido negativos nos meses de fevereiro, e junho a dezembro/22, que a priori indica que a organização não se encontra em uma excelente posição financeira de curto prazo, neste momento os recursos não são suficientes para pagamento de todas suas dívidas no curto prazo.

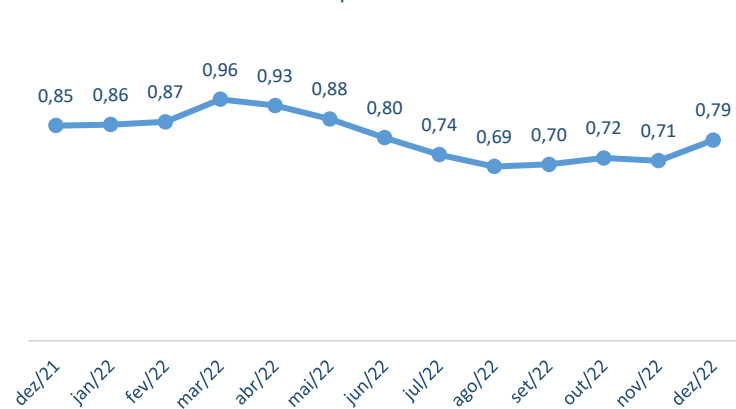
O Capital de giro líquido demonstra um índice de liquidez negativo de 4,5 milhões ao final do período em análise, dezembro/2022.

# ANÁLISE FINANCEIRA – INDICES DE LIQUIDEZ

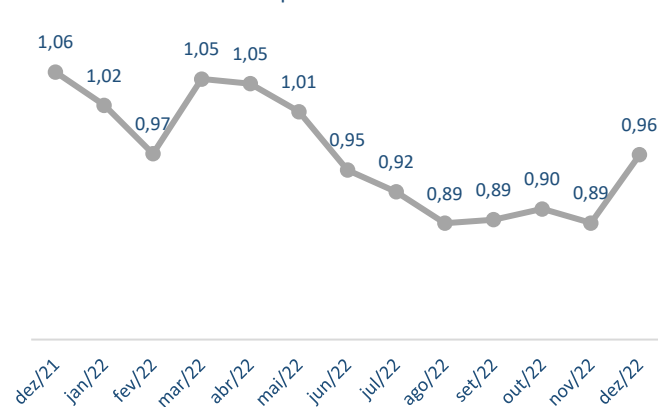
### Liquidez Imediata



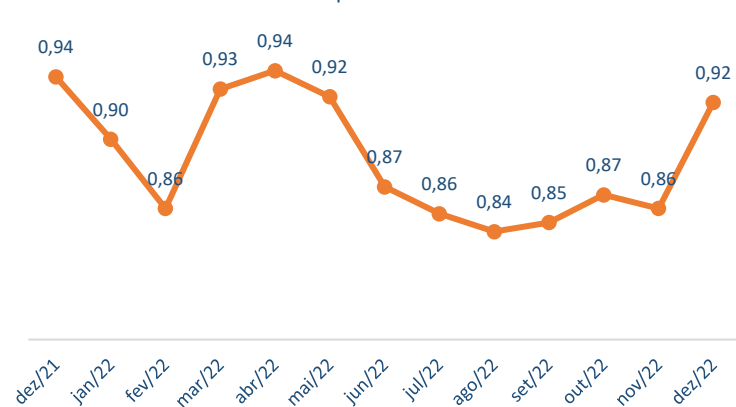
### Liquidez Seca



### Liquidez Corrente



### Liquidez Geral



- Liquidez Imediata: considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações. Um índice de grande importância para análise da situação a curto-prazo da empresa.
- Liquidez Seca: exclui do cálculo os estoques, é um índice cauteloso quanto ao critério para a liquidação de obrigações, por isso desconsidera os estoques.
- Liquidez Corrente: é calculada a partir da razão entre os direitos a curto prazo e às dívidas a curto prazo.
- Liquidez Geral: leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações a longo prazo.

De acordo com índices apresentados, a liquidez imediata encontra-se abaixo de um 1, índices abaixo de 1 geralmente demonstram que a empresa não possui no caixa numerário suficiente para cobrir o passivo circulante. A liquidez seca também está abaixo de 1, que aponta para dificuldades de cumprir com suas obrigações de curto prazo. A liquidez corrente apresenta índices melhores, acima de 1 ou muito próximos de 1, mostrando que é possível quitar boa parte das dívidas, porém, não todas. Já a liquidez geral apresenta resultados melhores, assim como a liquidez corrente, mas ainda abaixo de 1, sinalizando que o ativo tem liquidez apenas para quitar parte de todo o passivo.

# PONTOS PARA ANÁLISE

## PONTOS PARA VERIFICAÇÃO DE ANÁLISE

---

Conforme analisado neste relatório mensal, identificamos os pontos de atenção que demandarão detalhamento junto a recuperanda.

Em suma destacamos:

- Clientes – Como é feito o controle do contas a receber?
- Tributos a Compensar ou Recuperar – Quais controles existentes?
- Fornecedores – Como é feito o controle do contas a pagar?
- Imobilizado – Como é feito o controle de aquisições, baixas e transferências?
- Obrigações Tributárias – Quais são os controles de apuração e recolhimento dos impostos?
- Empréstimos LP – Como é feito o controle?

## CONTATO – NOSSO ESCRITÓRIO



Alphaville – SP - Alameda Rio Negro, 161 – 10º andar  
Conj. 1.001 – Sala Conajud – Alphaville/SP



[www.conajud.com.br](http://www.conajud.com.br)



[contato@conajud.com.br](mailto:contato@conajud.com.br)



+55 11 2092-2244



+55 11 98574-2244