# ALVAREZ & MARSAL

# GRUPO COTIA

# RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

PROCESSO Nº 1115829-47.2016.8.26.0100

Junho 2017

**São Paulo, 30 de junho de 2017**

**MM. Juízo da 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP**
**Dr. João de Oliveira Rodrigues Filho**
**Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900**

**Prezado Dr. João,**

**Em consonância com o disposto na alínea "a" (primeira parte) e "c", do inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada ("A&M" ou "Administradora Judicial"), conforme Termo de Compromisso firmado em 07 de novembro de 2016, submete a apreciação de V.Exa, o Relatório Mensal de Atividades (RMA) com informações contábeis, financeiras e econômicas referentes aos meses de Março e Abril de 2017 das empresas Cotia Empreendimentos Logística e Participações S.A. ("Cotia Empreendimentos") e Cotia Vitória Serviços e Comércio S.A. ("Cotia Vitória"), denominadas em conjunto "Grupo Cotia".**

**As informações analisadas nesse RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas no forma do art. 52, IV, da Lei no. 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa informar aos interessados as atividades do devedor fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.**

**Por fim, a Administradora Judicial observa que, segundo informações das Recuperandas, as demonstrações financeiras continuarão sendo auditadas pela empresa de auditoria externa independente Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.**

**Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.**

**Atenciosamente,**

**ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.**
**Administrador Judicial**
**Eduardo Seixas**
**Sócio**

# SUMÁRIO


I. Cronograma Processual

II. Recuperandas
- Número de Funcionários

III. Análise das Informações Financeiras
- Ativo Permanente Consolidado
- Cotia Empreendimentos
  - Demonstração de Resultado do Exercício
  - Balanço Patrimonial
- Cotia Vitoria
  - Demonstração de Resultado do Exercício
  - Balanço Patrimonial
  - Fluxo de Caixa

IV. Anexos

# II. CRONOGRAMA PROCESSUAL

# CRONOGRAMA PROCESSUAL

## PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO GRUPO COTIA
## (1115829-47.2016.8.26.0100)

| DATA | EVENTO | LEI 11.101/05 |
|---|---|---|
| 01/11/16 | Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação | Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o. |
| 09/11/16 | Publicação do deferimento do processamento no D.O. | |
| 09/11/16 | Publicação do 1o. Edital pelo Devedor | Art. 52, Parág. 1o. |
| 02/12/16 | Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ<br>(15 dias da publicação do 1o. Edital) | Art. 7, Parág. 1o. |
| 10/03/17 | Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo<br>(60 dias após publicação do deferimento do processamento da recuperação) | Art. 53 |
| 21/03/17 | Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O. | Art. 53, Parág. Único |
| 21/03/17 | Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital)<br>(45 dias após apresentação de habilitações/divergências) | Art. 7, Parág. 2o. |
| 04/04/17 | Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo<br>(10 dias após publicação do 2o. Edital) | Art. 8 |
| 20/04/17 | Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC)<br>(15 dias de antecedência da realização da AGC) | Art. 56, Parág. 1o. |
| 13/10/17 | Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor<br>(180 dias após o deferimento do processamento da recuperação)* | Art. 6, Parág. 4o. |
| 08/05/17 | Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ<br>(30 dias após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último) | Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único |
| 17/05/17 | AGC - 1a. Convocação - Não foi instalada. | |
| 06/06/17 | AGC - 2a. Convocação - Instalada. | |
| 17/07/17 | Prazo limite para votação do PRJ em AGC<br>(150 dias após o deferimento do processamento da recuperação) | Art. 56, Parág. 1o. |
| | Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial | Art.58 |
| | Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ.<br>(2 anos após a concessão de recuperação judicial) | |

Eventos Ocorridos

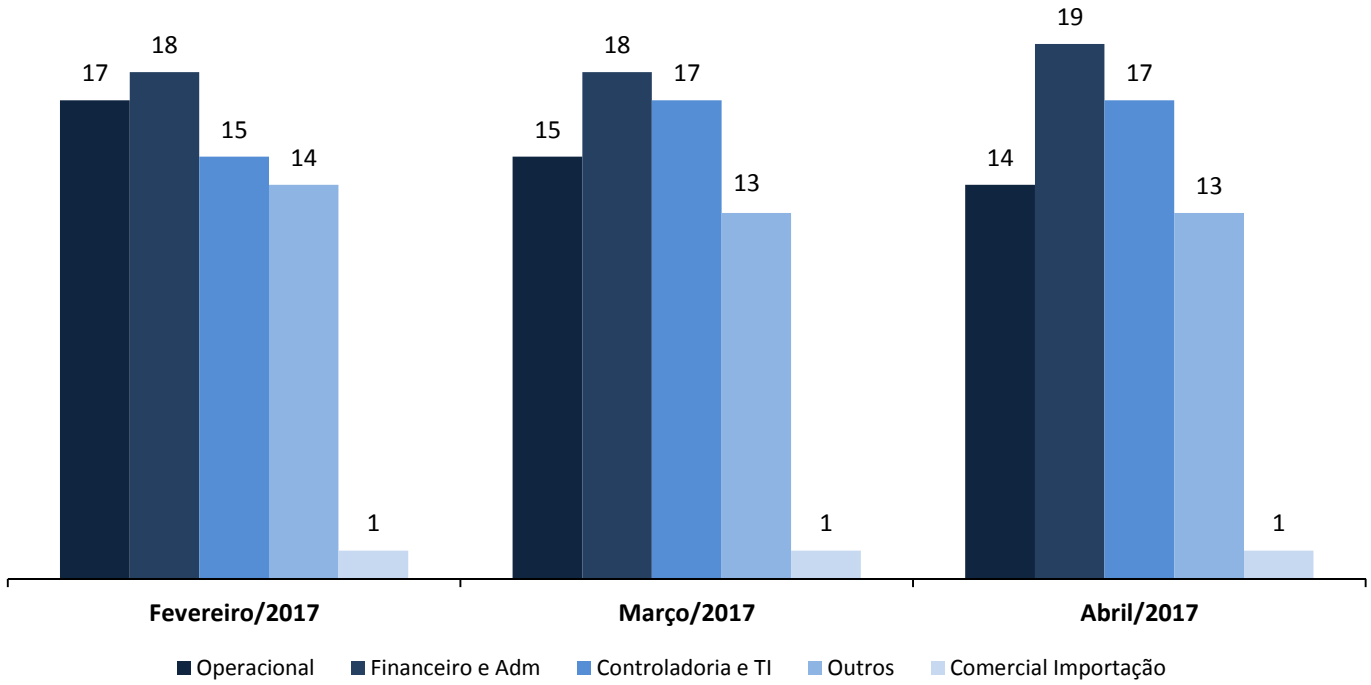
Datas Estimadas

*NOTA: Por r. decisão do D. Juízo da 1a. VFR o prazo do *stay period* foi prorrogado. "Fls 1813/15 - Posto isso, mantenho a suspensão das ações e execuções, em caráter excepcional, além do prazo de 180 dias previsto no art. 6o, parágrafo 4o., da Lei n. 11.101/2005, pelo prazo de 90 (noventa) dias até que seja realizada a assembleia de credores, e desde que designada a primeira data do conclave em até 90 dias."

# III. RECUPERANDAS

# NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

**Seguindo a tendência observada no primeiro bimestre de 2017, a Cotia Vitória apresentou estabilidade em seu número de funcionários no segundo bimestre.**




- A companhia continua apresentando baixa volatilidade em seu quadro de funcionários, apesar da queda no volume de operações. Assim, no total, houve a redução de 1 posto de trabalho, saindo de 65 funcionários em fevereiro/17 para 64 em abril/17.

- Todos os funcionários são registrados na empresa Cotia Vitória, de forma que não há funcionários registrados na empresa Cotia Empreendimentos.

# IV. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

# ATIVO PERMANENTE CONSOLIDADO

**O Ativo Permanente da Cotia Vitória, por ser prestadora de serviço, é composto, principalmente, por Softwares e Máquinas e Equipamentos. A Cotia Empreendimentos não possui saldo em seu Ativo Permanente.**

Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu Ativo Permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo Juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no Plano de Recuperação Judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado apresentadas abaixo correspondem somente à depreciação dos ativos.

| | 31/03/2017 | | | 28/04/2017 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CONTA | CUSTO | DEPRECIAÇÃO ACUMULADA | LÍQUIDO | CUSTO | DEPRECIAÇÃO ACUMULADA | LÍQUIDO |
| Maquinas e Equipamentos | 70.391,40 | (42.063,74) | 28.327,66 | 70.391,40 | (42.583,60) | 27.807,80 |
| Equipamentos de Informática | 310.655,64 | (297.955,40) | 12.700,24 | 310.655,64 | (298.661,54) | 11.994,10 |
| Software-Informatica | 1.408.469,94 | (1.090.111,96) | 318.357,98 | 1.408.469,94 | (1.098.744,57) | 309.725,37 |
| Móveis e Utensílios | 264.133,16 | (213.103,05) | 51.030,11 | 264.133,16 | (215.006,54) | 49.126,62 |
| Veículos | 41.101,00 | (41.101,00) | - | 41.101,00 | (41.101,00) | - |
| Benfeitorias Faria Lima - Fase 1 | 1.029.697,84 | (1.029.697,84) | - | 1.029.697,84 | (1.029.697,84) | - |
| Benfeitorias Faria Lima - Fase 2 | 259.691,49 | (259.691,49) | - | 259.691,49 | (259.691,49) | - |
| Obras de Arte | 6.970,00 | - | 6.970,00 | 6.970,00 | - | 6.970,00 |
| **TOTAL** | **3.391.110,47** | **-2.973.724,49** | **417.385,98** | **3.391.110,47** | **-2.985.486,58** | **405.623,89** |

NOTA: Com relação a conta “Benfeitorias Faria Lima – Fases 1 e 2”, observamos que trata-se da aglutinação dos bens/ativos incorporados/adquiridos para o escritório central das Recuperandas.

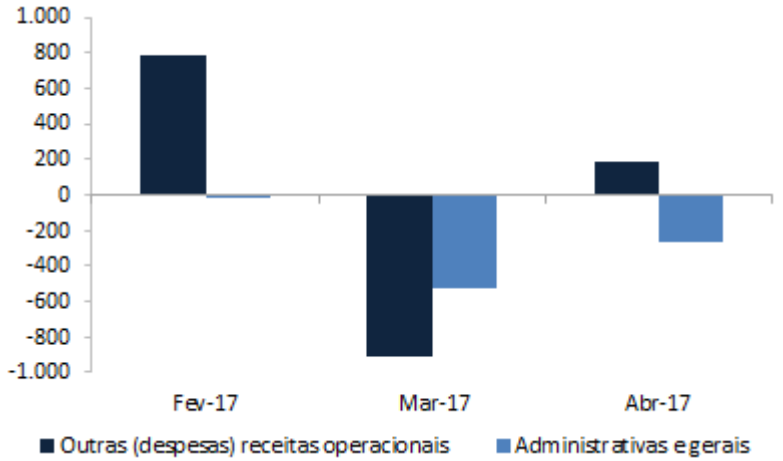
# COTIA EMPREENDIMENTOS

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

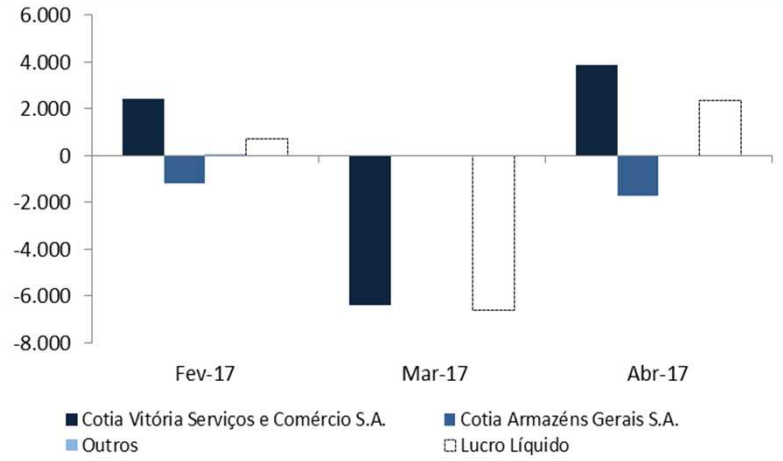
# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

**O Demonstrativo de Resultados (DRE) da Cotia Empreendimentos possui estrutura concentrada em duas linhas, devido à sua característica de Holding.**

**Outras Receitas Operacionais (Em R$ mil)**




**Resultado de Equivalência Patrimonial (Em R$ mil)**




**Demonstrativo de Resultados (DRE) - Consolidado:**

1. A **Cotia Empreendimentos** é uma holding, de forma que não possui atividade operacional. Seu resultado depende exclusivamente do desempenho de suas empresas controladas. A companhia tem como principais empresas controladas a **Cotia Vitória** e a **Brasil Supply**, ambas em recuperação judicial.

2. A empresa registrou **Despesas Administrativas** da ordem de **R$ 527 mil** em março/17 e de **R$ 264 mil**, em abril/17. As oscilações nesta conta decorrem da contratação de assessorias financeiras e jurídicas, que variam nos meses.

3. A conta **Outras (despesas) receitas operacionais** foram de **-R$ 910 mil** em março/17 e de **R$ 187 mil** em abril/17. Esta conta apresenta esse tipo de variação devido a ajustes realizados na contabilidade referentes a baixas de mútuos contraídos junto a Cotia Vitória - o movimento contrário, isto é, a provisão para perda, foi igualmente realizado na **Cotia Vitória**.

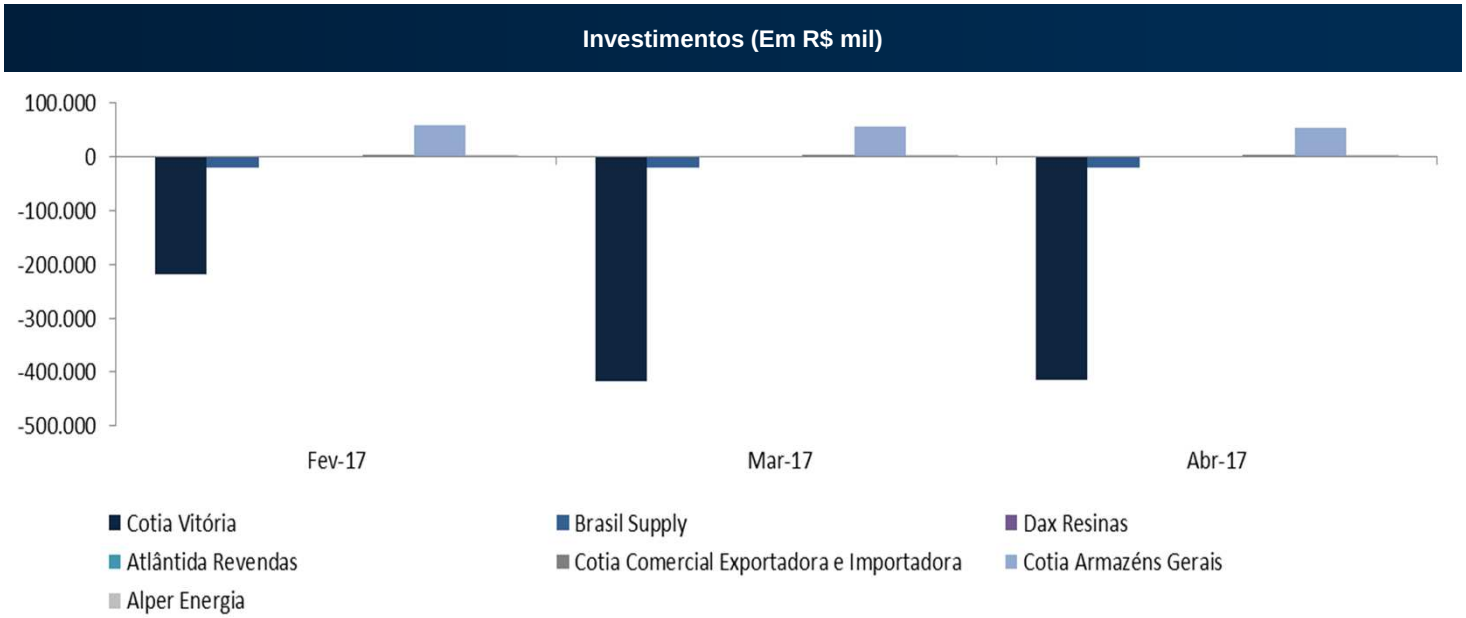
4. No período, a conta **Resultado de Equivalência Patrimonial** apresentou-se negativa em torno de **R$ 6,5 MM** em março/17 e positivo ao redor de **R$ 2,4 MM** em abril/17. A principal variante no desempenho dessa conta veio da controlada **Cotia Vitória** (vide pág. 29).

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

**Similarmente ao DRE, o Balanço Patrimonial da Cotia Empreendimentos também é principalmente baseado na variação de suas controladas.**

## Balanço Patrimonial

5. A maior movimentação do **Balanço Patrimonial** foi na conta **Investimentos**, de fevereiro/17 para março/17, na **Cotia Vitória**, reflexo da continuação dos ajustes contábeis referentes à baixa do mútuo entre as empresas. As demais participações pouco se alteraram no período.



# COTIA VITÓRIA

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

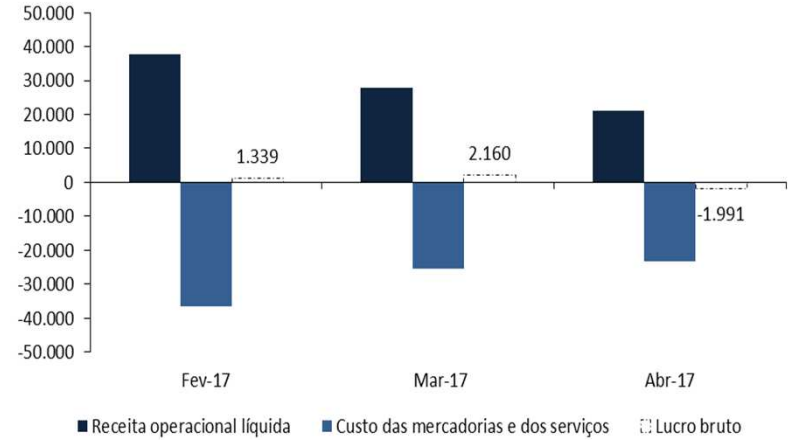
## A Receita Líquida recuou, em base mensal, no segundo bimestre de 2017.

**Demonstrativo de Resultados:**

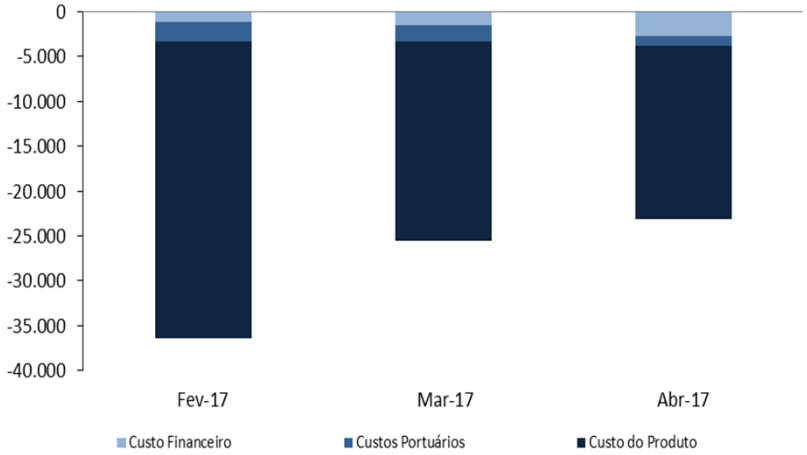
6. A **Receita Líquida** da Cotia Vitória apresentou queda em ambos os meses de março/17 e abril/17. Esta tendência de queda pode ser explicada principalmente pelo movimento de alguns clientes da Cotia Vitória em dividir operações que anteriormente eram realizadas inteiramente com a empresa, devido ao maior risco percebido pelos mesmos em relação ao *status* de recuperanda.

7. O **Custo das mercadorias e dos serviços** teve queda em patamar semelhante ao da **Receita Líquida** de fevereiro/17 para março/17. No entanto, para o mês de março/17, este custo teve um decréscimo inferior ao apresentado pela **Receita Líquida**. Essa foi a principal razão da queda do **Lucro Bruto** de **R$ 2,2 MM** em março/17 para **R$ -2,0 MM** em abril/17 (prejuízo bruto).

**Resultado Bruto (Em R$ mil)**



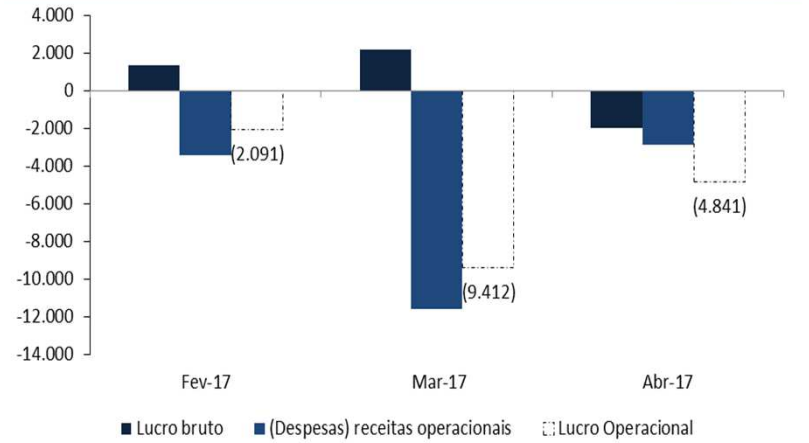

**Quebra dos Custos (Em R$ mil)**



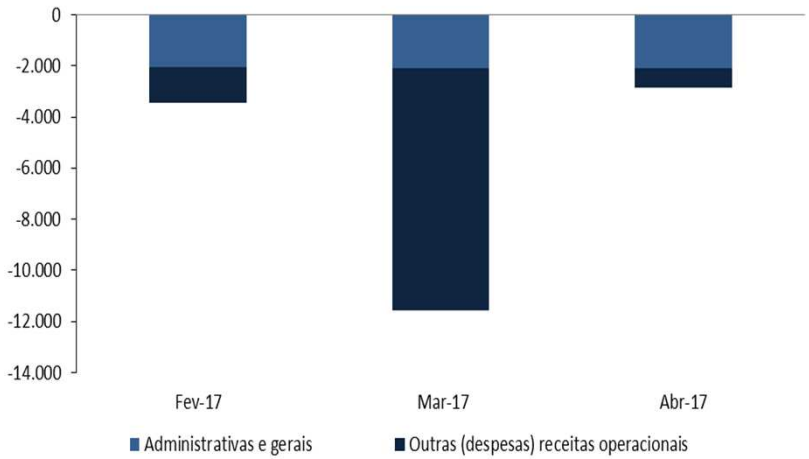
# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

**O Resultado Operacional continuou negativo no segundo bimestre, neste ponto em linha com a perspectiva da empresa exposto no PRJ, que projeta lucro apenas para 2018.**

**Resultado Operacional (Em R$ mil)**




**Quebra das Despesas (Em R$ mil)**




8. O **Resultado Operacional** da Cotia Vitória foi afetado em março/17 devido a **Despesas com Provisão** para perda com o **REFIS** (Refinanciamento de Débitos com a Receita Federal) do qual participa a coligada **Cotia Trading**. O REFIS tem caráter de dívida, e portanto gera parcelas a serem pagas periodicamente.

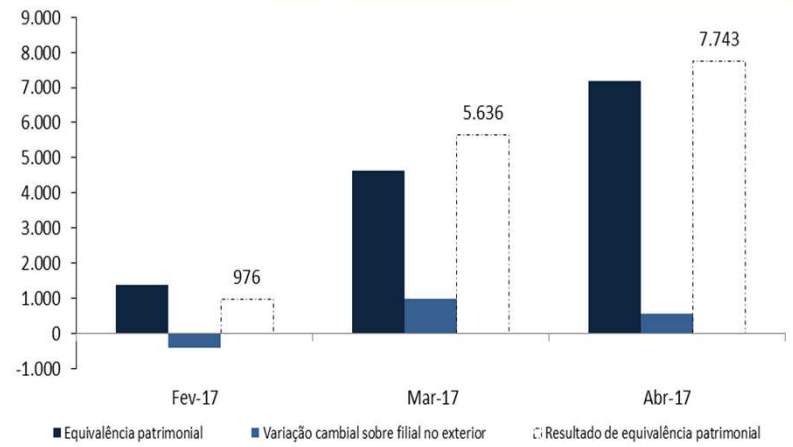
9. A **Cotia Vitória** arca com o ônus financeiro do **REFIS** da **Cotia Trading** emprestando recursos via mútuos. Como a **Cotia Trading** não é operacional, os recursos não serão devolvidos e, portanto, a **Cotia Vitória** optou por provisionar o saldo destes mútuos, visando dar maior transparência em seu Balanço Patrimonial.

10. As **Despesas Administrativas e Gerais**, que contemplam basicamente gastos com folha de pagamentos, mantiveram-se no mesmo patamar, como reflexo da estabilidade de seu quadro de funcionários. As **Outras Despesas Operacionais,** que são quaisquer outras despesas ligadas à atividade principal da companhia, foram afetadas pelas movimentações contábeis expostas no item acima.

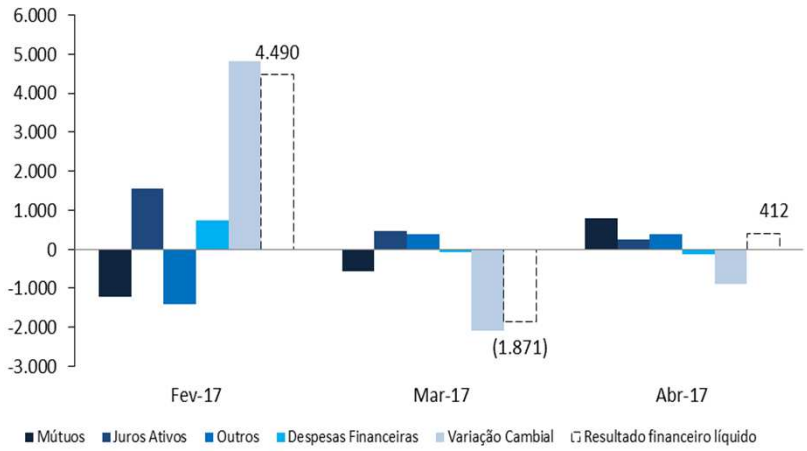
# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

**A companhia registrou maior resultado em equivalência patrimonial e piora no resultado financeiro.**

**Resultado de Equivalênica Patrimonial (Em R$ mil)**




**Resultado Financeiro (Em R$ mil)**




11. O **Resultado de Equivalência Patrimonial** foi positivo em março/17 e abril/17, devido ao resultado positivo em empresas controladas, registrados na subconta **Equivalência Patrimonial**.

12. A **Variação cambial sobre filial no exterior** (Cotia Cayman), decorrente da desvalorização do real frente ao dólar, também gerou impactos positivos no período.

13. O **Resultado Financeiro** da Cotia Vitória, que havia sido positivo em **R$ 4,5 MM** em fevereiro/17, foi negativo em **R$ 1,9 MM** em março/17 e positivo em **R$ 412 mil** em abril/17.

14. A principal razão para a oscilação observada no **Resultado Financeiro** durante o periodo em análise foi a desvalorização do real frente ao dólar, principalmente em março/17, gerando um resultado negativo na **Variação Cambial** (incluindo operações de *hedge*).

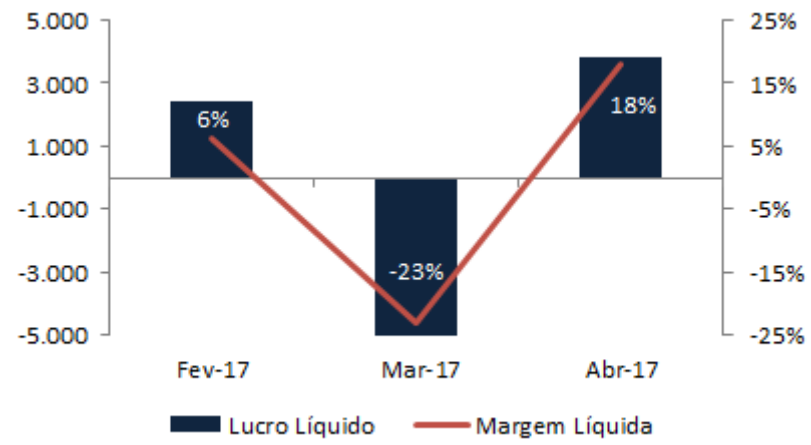
15. A conta **Mútuos** teve melhor resultado em março/17 com relação a fevereiro/17, ficando positivo em abril/17. As flutuações ocorrem devido a ajustes no mês em analise, referentes a estornos de juros sobre mútuos registrados nos meses anteriores.

16. O recuo na conta de **Juros Ativos** também contribuiu para a queda no **Resultado Financeiro**.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Os Resultados de Equivalência e Financeiro têm grande influência no Lucro Líquido.

**Lucro Líquido (Em R$ mil)**

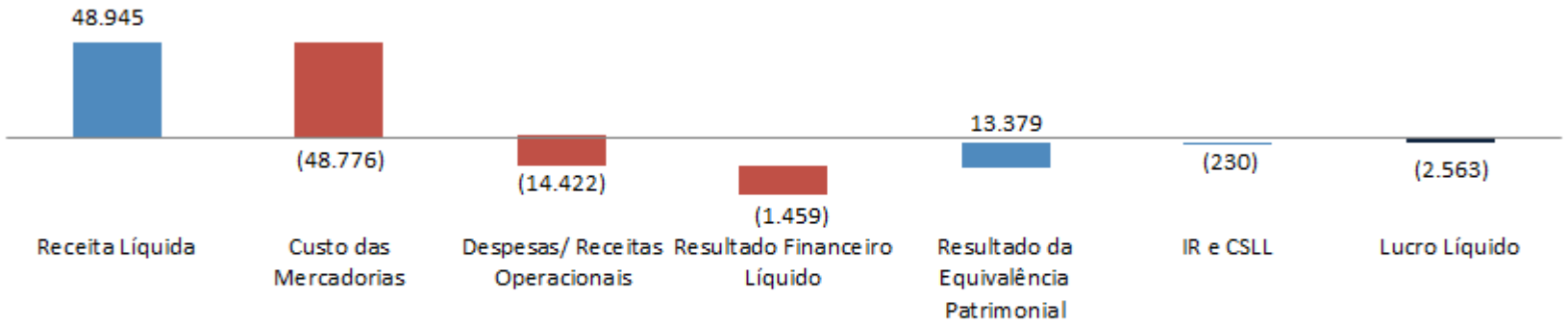



17. O **Resultado Líquido** da companhia foi afetado em março/17 pela provisão referente à perda com o **REFIS** da **Cotia Trading**.

18. No mês subsequente, a companhia registrou lucro líquido positivo, da ordem de **R$ 3,8 MM**.

19. O **Resultado Líquido** da empresa no bimestre foi influenciado pelos **Resultados Não Operacionais** (**Financeiro** e **Equivalência Patrimonial**) e pelo efeito da baixa do **Mútuo** referente ao **REFIS** nas **Despesas/ Receitas Operacionais**. Este efeito é evidenciado no gráfico abaixo.

**Composição do Lucro Líquido em março-abril/17 (Em R$ mil)**



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Balanço Patrimonial – Ativo

20. O **Contas a Receber** da **Cotia Vitória** decresceu em **22%** de fevereiro/17 para março/17 devido ao incremento de cerca de **R$ 49,9 MM** nas **Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD)**.

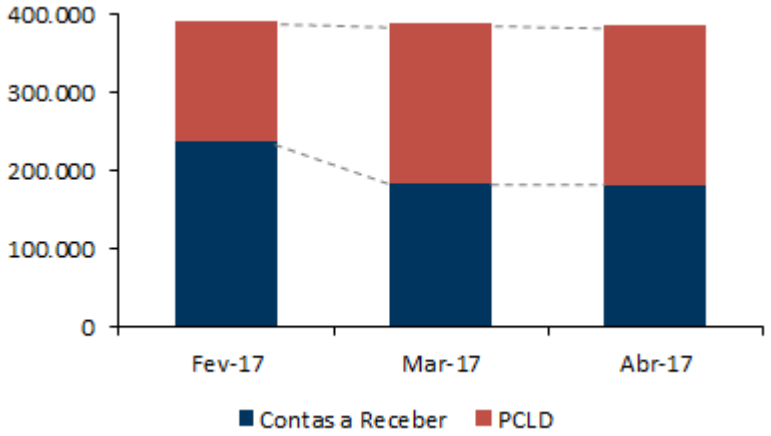
21. O movimento é evidenciado no gráfico de **Contas a Receber** abaixo, que mostra um decréscimo na rubrica mas, quando soma-se esta ao **PCLD**, o valor praticamente se mantém.

22. O **Contas a Receber** e o **PCLD** se mantiveram estáveis entre março/17 e abril/17.

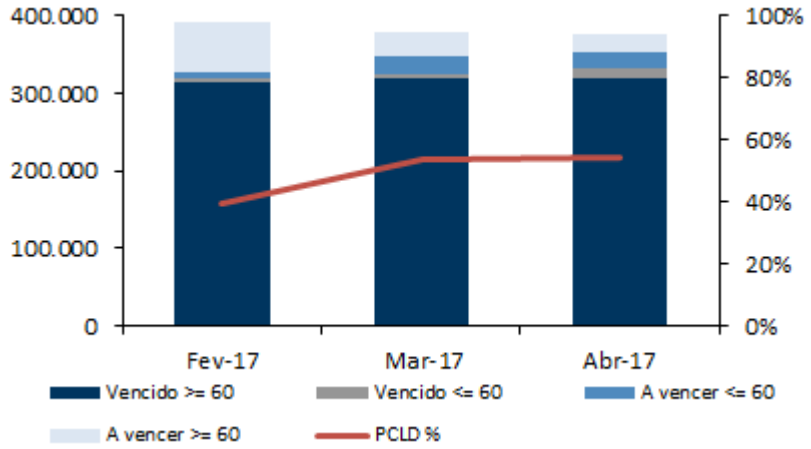
23. O gráfico do ***Aging**** **do Contas a Receber** mostra decréscimo nos recebimentos **A Vencer em Mais de 60 Dias**, com consequente aumento nos títulos **A Vencer em Até 60 Dias** de fevereiro/17 para março/17.

24. Houve incremento nos títulos **Vencidos em Até 60 dias** de **R$ 6,5 MM** em março/17 para **R$ 11,5 MM** em abril/17.

**Contas a Receber e PCLD (Em R$ mil)**




***Aging**** **do Contas a Receber (Em R$ mil)**




* *Aging* é o nome dado à classificação da rubrica em categorias por data de vencimento dos títulos.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

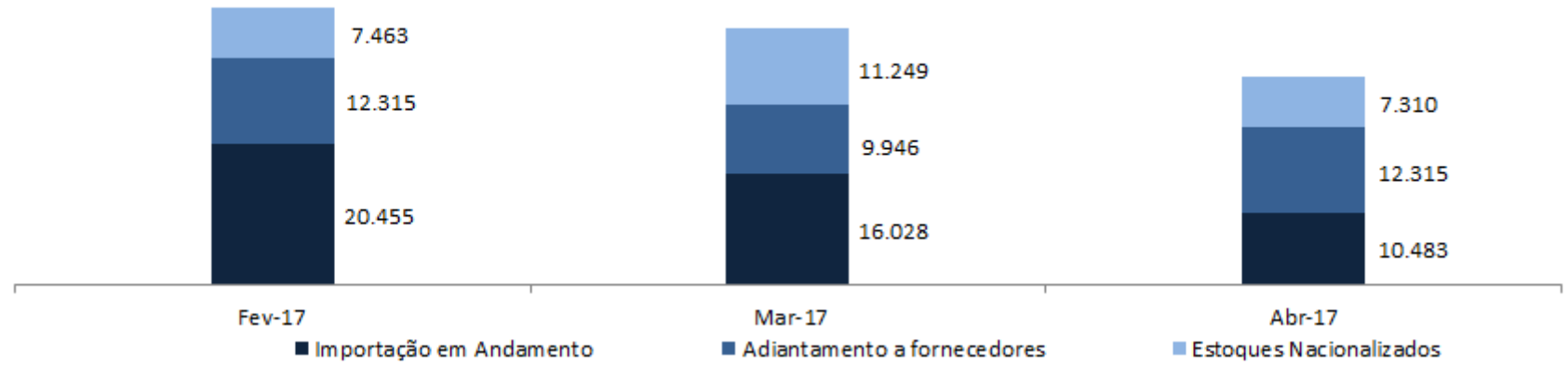
## Balanço Patrimonial – Ativo

25. O **Estoque** da Cotia Vitória continuou apresentando baixa nos meses de março/17 e abril/17, seguindo movimento observado no primeiro bimestre do ano.

26. A abertura do estoque por classificação de produto mostra que este recuo se deve quase integralmente ao grupo **Importações em Andamento**, que por sua vez é reflexo do volume de encomendas recebido pela **Cotia Vitória**.

27. Cabe ressaltar que outros fatores podem alterar o saldo de **Estoque**, como: (i) a fabricação da mercadoria pelo exportador de quem a Recuperanda está importando, já que esta geralmente financia a fabricação, (ii) atrasos no transporte para o Brasil, (iii) problemas aduaneiros na chegada da mercadoria ao Brasil e (iv) distratos com o encomendante (cliente), que podem paralisar o processo de venda da mercadoria.

**Composição do Estoque (Em R$ mil)**



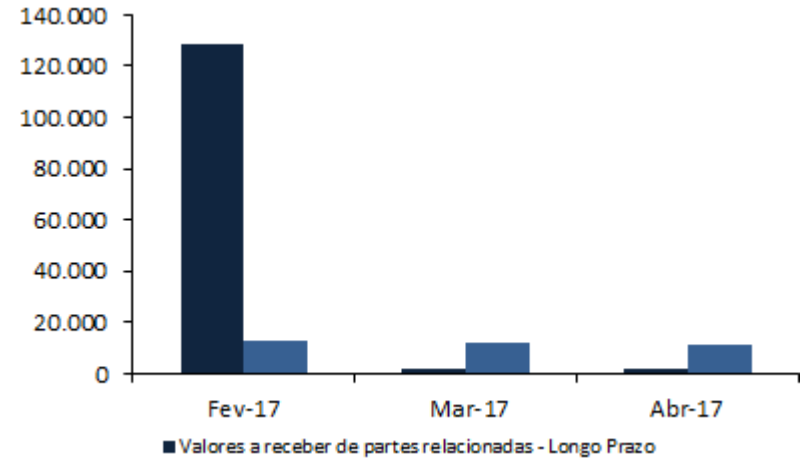
# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Balanço Patrimonial – Ativo

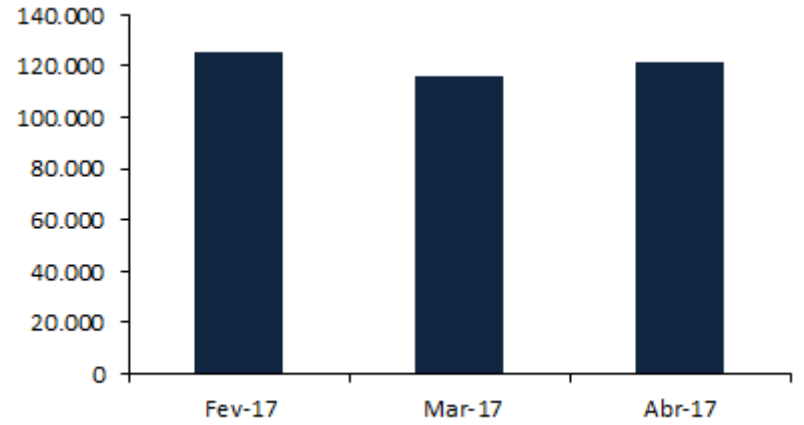
28. As transações com **Partes Relacionadas de Longo Prazo** apresentaram forte redução em março/17, principalmente devido à baixa de **Mútuo** com a **Cotia Empreendimentos**. No mês seguinte, não houve esse tipo de ajuste extraordinário, e as rubricas de curto e longo prazo apresentaram estabilidade.

29. O saldo de **Investimentos** da **Cotia Vitória** manteve-se estável no período analisado. Cabe lembrar que, historicamente, o saldo de **Investimentos** da **Recuperanda** é mais afetado por variação cambial do que por resultado das investidas propriamente dito.

**Transações com Partes Relacionadas (Em R$ mil)**




**Investimentos (Em R$ mil)**



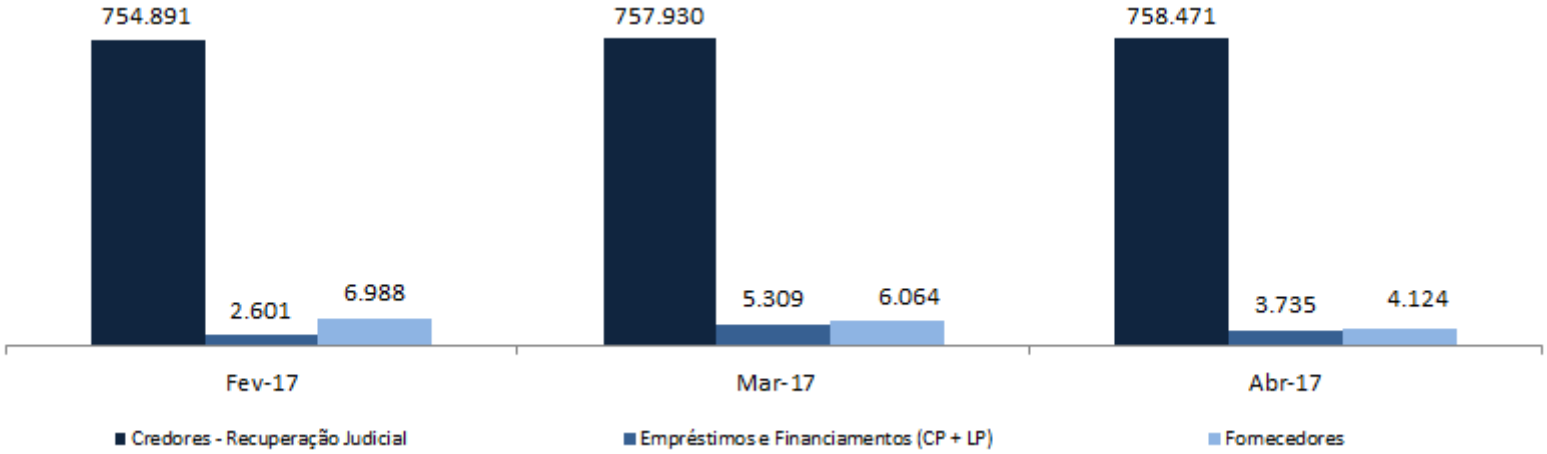
# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Balanço Patrimonial – Passivo

30. A conta **Credores – Recuperação Judicial** reflete os credores sujeitos ao processo de **Recuperação Judicial**, para os quais o pagamento está atrelado ao **Plano de Recuperação Judicial** que está em discussão em sede de Assembleia Geral de Credores.

31. Com relação às demais contas do **Passivo**, ou seja, obrigações devidas **fora** do âmbito da **Recuperação Judicial**, nota-se que as contas de **Empréstimos** e **Fornecedores** estão se recompondo, na medida que a **Cotia Vitória** mantém sua atividade, tendo portanto variações em seu atual **Capital de Giro**.

**Empréstimos, Fornecedores e Credores listados na Recuperação Judicial – Conforme Edital da Recuperanda (Em R$ mil)**



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## O Fluxo de Caixa na modalidade direta é elaborado pela própria Recuperanda.

| | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo Inicial** | **195.270,94** | **2.500.707,17** | **9.345.967,20** | **9.533.524,63** |
| Saldo Aplicações | 286,18 | 2.843,16 | 8.231.976,96 | 8.611.791,90 |
| Saldo Fundo Fixo | 5.736,89 | 7.122,54 | 7.086,24 | 3.106,81 |
| Saldo bancos | 189.247,87 | 2.490.741,47 | 1.106.904,00 | 918.625,92 |
| **Entradas** | **57.775.066,00** | **43.473.048,94** | **49.658.270,33** | **31.214.862,15** |
| Conta Corrente entre Coligadas | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - |
| Financiamento Fundap | 324.550,28 | 221.505,68 | 316.085,74 | 0,00 |
| Outras Receitas Financeiras | 44.113,26 | 41.909,24 | 314.181,80 | 584,13 |
| 32 Recebíveis | 57.216.721,07 | 43.188.974,74 | 40.736.493,10 | 28.436.260,74 |
| 35 Resgate de Aplicações | 74.681,39 | 20.659,28 | 8.291.509,69 | 2.778.017,28 |
| 33 **Saídas** | **(55.472.186,75)** | **(44.856.922,71)** | **(49.850.527,84)** | **(30.789.043,70)** |
| 35 Aplicação Financeira | (77.239,22) | (8.215.321,52) | (8.594.065,14) | (4.767.208,03) |
| Conta Corrente entre Coligadas | (1.816.548,84) | (1.886.134,93) | (6.878.119,39) | (1.743.020,52) |
| Custo Fixo | (336.037,84) | (317.784,74) | (595.994,05) | (353.663,29) |
| 34 Custos de Importação/Exportação | (48.627.845,59) | (29.408.132,67) | (29.199.551,41) | (21.412.319,12) |
| Dep. Jud./Trabalhistas/Fiscais | (208.168,64) | 208.168,64 | 0,00 | 0,00 |
| Folha de Pagamento | (1.010.923,36) | (1.007.681,89) | (1.044.707,10) | (1.026.728,83) |
| Impostos | (1.775.124,87) | (2.388.558,18) | (1.118.665,34) | (826.886,13) |
| Leasing | (38.387,55) | (25.526,90) | (50.994,10) | (38.260,50) |
| 36 Liq. Captações | (898.865,24) | (1.176.471,45) | (1.671.609,41) | (147.671,65) |
| Outras Despesas Financeiras | (50.389,26) | (48.331,34) | (48.741,28) | (49.877,40) |
| Prestação de Serviços | (634.041,99) | (591.111,43) | (644.101,19) | (431.508,23) |
| Movimentação fundo fixo | 1.385,65 | (36,30) | (3.979,43) | 8.100,00 |
| **Saldo Final** | **2.498.150,19** | **1.116.833,40** | **9.153.709,69** | **9.959.343,08** |
| Novas aplicações + rentabilidade | 2.556,98 | 8.229.133,80 | 379.814,94 | 2.057.828,78 |
| **Disponibilidade** | **2.500.707,17** | **9.345.967,20** | **9.533.524,63** | **12.017.171,86** |

32. A **Cotia Vitória** registrou entrada de Recebíveis de cerca de **R$ 69,2 MM** no segundo bimestre de 2017, o que representa queda de **31%** com relação ao primeiro bimestre. Isso é reflexo da queda na atividade da empresa.

33. De forma semelhante, também houve queda nas **Saídas** da empresa.

34. Dentre as **Saídas** de caixa, as mais relevantes são as realizadas para cobertura de custos ligados à operação, como os **Custos de Importação/Exportação**.

35. As contas de **Aplicação Financeira** e **Resgate de Aplicações** representam movimentações devido a excedentes/ insuficiências de caixa.

36. É importante ressaltar que as **Liquidações de Captações** são amortizações dos financiamentos que estão fora do âmbito da Recuperação Judicial, ou seja, extraconcursais.

# V. ANEXOS

# 1. COTIA EMPREENDIMENTOS

I. Demonstrativo de Resultados Acumulados

II. Balanço Patrimonial

© Copyright 2011 A&M Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®, A&M® and A&M ® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

# DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS ACUMULADOS

*Em R$ mil*

| | DRE | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| | Receita operacional líquida | - | - | - | - |
| | Custo das mercadorias e dos serviços | - | - | - | - |
| | **Lucro bruto** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | **Receitas (despesas) operacionais** | | | | |
| 2 | Administrativas e gerais | (124) | (7) | (527) | (264) |
| 3 | Outras (despesas) receitas operacionais | 822 | 789 | (910) | 187 |
| | **Lucro operacional** | **698** | **782** | **(1.437)** | **(77)** |
| | Resultado financeiro líquido | (695) | (627) | 1.350 | 3 |
| 4 | Resultado de equivalência patrimonial | 999 | 564 | (6.552) | 2.424 |
| | Variação cambial sobre filial no exterior | - | - | - | - |
| | **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | **1.002** | **719** | **(6.639)** | **2.350** |
| | **Imposto de renda e contribuição social** | | | | |
| | Correntes | - | - | - | - |
| | Diferidos | - | - | - | - |
| | **Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas** | **1.002** | **719** | **(6.639)** | **2.350** |
| | Prejuízo do exercício proveniente das operações continuadas | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | **Lucro Líquido do exercício** | **1.002** | **719** | **(6.639)** | **2.350** |

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente nos números enviados à Administradora Judicial.

# BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

*Em R$ mil*

| Contas | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo circulante** | | | | |
| Caixa e equivalente caixa | 18 | 164 | 86 | 18 |
| Contas a receber | - | - | - | - |
| Contas a receber de partes relacionadas | - | - | - | - |
| Estoques | - | - | - | - |
| Valores a receber - FUNDAP | - | - | - | - |
| Impostos e contribuições a recuperar | 1.436 | 1.440 | 1.448 | 1.438 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio | 46 | 46 | 46 | 46 |
| Empréstimos a receber | - | - | - | - |
| Valores a receber de partes relacionadas | - | - | - | - |
| Caixa restrito - FUNDAP | - | - | - | - |
| Outros créditos | - | - | - | - |
| **Total do ativo circulante** | **1.500** | **1.650** | **1.580** | **1.502** |
| **Ativo não circulante** | | | | |
| Empréstimos a receber | - | - | - | - |
| Impostos de renda e contribuição social diferidos | - | - | - | - |
| Depósitos judiciais | - | - | - | - |
| Outros créditos | - | - | - | - |
| Valores a receber de partes relacionadas | 33 | 33 | 33 | 33 |
| 5 Investimentos | (181.014) | (180.451) | (384.046) | (382.712) |
| Cotia Vitória | (220.493) | (219.016) | (418.958) | (416.222) |
| Brasil Supply | (21.504) | (21.504) | (21.504) | (21.504) |
| Dax Resinas | (983) | (983) | (983) | (983) |
| Atlântida Revendas | (308) | (498) | (573) | (626) |
| Cotia Comercial Exp. e Imp. | 2.031 | 2.181 | 978 | 1.124 |
| Cotia Armazéns Gerais | 57.412 | 56.669 | 54.294 | 52.577 |
| Alper Energia | 2.831 | 2.700 | 2.700 | 2.922 |
| Imobilizado | - | - | - | - |
| Intangível | 4 | 4 | 4 | 4 |
| **Total do ativo não circulante** | **(180.977)** | **(180.414)** | **(384.009)** | **(382.675)** |
| **Total dos ativos** | **(179.477)** | **(178.764)** | **(382.429)** | **(381.173)** |

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente nos números enviados à Administradora Judicial.

# BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

*Em R$ mil*

| Contas | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|
| **Passivo circulante** | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | - | - |
| Fornecedores | - | - | - | - |
| Adiantamento de clientes | - | - | - | - |
| Salários, comissões e encargos sociais | - | - | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social | - | - | - | - |
| Obrigações tributárias | 8 | 2 | 22 | 17 |
| Contas a Pagar de Partes Relacionadas | - | - | - | - |
| Dividendos a pagar | 416 | 416 | 416 | 416 |
| Outras contas a pagar | - | - | - | - |
| **Total do passivo circulante** | **424** | **418** | **438** | **433** |
| **Passivo não circulante** | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | - | - | - | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | - | - | - | - |
| Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previden | - | - | 343 | 343 |
| Obrigações tributárias | - | - | - | - |
| **Total do passivo não circulante** | **-** | **-** | **343** | **343** |
| **Patrimônio líquido** | | | | |
| Capital social | 92.880 | 92.880 | 92.880 | 92.880 |
| Reservas de lucros | (306.737) | (305.967) | (510.255) | (507.108) |
| Reserva de reavaliação | 21.542 | 21.491 | 21.389 | 21.344 |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 12.414 | 12.414 | 12.776 | 10.935 |
| **Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora** | **(179.901)** | **(179.182)** | **(383.210)** | **(381.949)** |
| Participações de não controladores | - | - | - | - |
| **Total do patrimônio líquido** | **(179.901)** | **(179.182)** | **(383.210)** | **(381.949)** |
| **Total dos passivos e patrimônio líquido** | **(179.477)** | **(178.764)** | **(382.429)** | **(381.173)** |

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente nos números enviados à Administradora Judicial.

# 2. COTIA VITÓRIA

I. Demonstrativo de Resultados Acumulados
II. Balanço Patrimonial
III. Fluxo de Caixa

© Copyright 2011 A&M Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®, A&M® and A&M ® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

# DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

*Em R$ mil*

| | DRE | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Operações continuadas** | | | | |
| 6 | **Receita operacional líquida** | **41.078** | **37.802** | **27.754** | **21.191** |
| 7 | **Custo das mercadorias e dos serviços** | **(38.746)** | **(36.463)** | **(25.594)** | **(23.182)** |
| | Custo do Produto | (35.733) | (33.142) | (22.165) | (19.397) |
| | Custos Portuários | (2.078) | (2.216) | (1.822) | (1.058) |
| | Custo Financeiro | (935) | (1.105) | (1.527) | (2.727) |
| | Desconto Comercial | | | (80) | - |
| 7 | **Lucro bruto** | **2.332** | **1.339** | **2.160** | **(1.991)** |
| | **Margem Bruta** | **6%** | **4%** | **8%** | **-9%** |
| 10 | **(Despesas) receitas operacionais** | **(5.095)** | **(3.430)** | **(11.572)** | **(2.850)** |
| | Administrativas e gerais | (2.119) | (2.064) | (2.088) | (2.113) |
| 9 | Outras (despesas) receitas operacionais | (2.976) | (1.366) | (9.484) | (737) |
| 8 | **Lucro Operacional** | **(2.763)** | **(2.091)** | **(9.412)** | **(4.841)** |
| | **Margem Operacional** | **-7%** | **-6%** | **-34%** | **-23%** |
| 13 14 | **Resultado financeiro líquido** | **5.861** | **4.490** | **(1.871)** | **412** |
| | Receitas Financeiras | 7.183 | 3.748 | (1.789) | 542 |
| 15 | Mútuos | 4.020 | (1.226) | (561) | 805 |
| 16 | Juros Ativos | 998 | 1.553 | 458 | 260 |
| | Outros | 2.165 | (1.397) | 398 | 382 |
| | Variação Cambial | - | 4.818 | (2.084) | (905) |
| | Despesas Financeiras | (1.322) | 742 | (82) | (130) |
| 11 | **Resultado de equivalência patrimonial** | **(549)** | **976** | **5.636** | **7.743** |
| | Equivalência patrimonial | 1.321 | 1.376 | 4.637 | 7.186 |
| 12 | Variação cambial sobre filial no exterior | (1.870) | (400) | 999 | 557 |
| | **Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social** | **2.549** | **3.375** | **(5.647)** | **3.314** |
| | Imposto de renda e contribuição social | (2.246) | (961) | (749) | 519 |
| | **Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas** | **303** | **2.414** | **(6.396)** | **3.833** |
| | Prejuízo do exercício proveniente das operações descontinuadas | | | | |
| 4 18 | **Lucro Líquido** | **303** | **2.414** | **(6.396)** | **3.833** |
| | **Margem Líquida** | **1%** | **6%** | **-23%** | **18%** |

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente nos números enviados à Administradora Judicial.

# BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

*Em R$ mil*

| | Contas | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Ativo circulante** | | | | |
| | Caixa e equivalente caixa | 2.501 | 9.346 | 9.534 | 12.016 |
| 20 | Contas a receber | 215.621 | 219.731 | 169.424 | 166.988 |
| 20 | Valores a receber de partes relacionadas - Curto Prazo | 12.954 | 12.733 | 11.665 | 11.310 |
| 25 26 27 | Estoques | 54.415 | 40.233 | 37.223 | 30.108 |
| | Importação em Andamento | 32.707 | 20.455 | 16.028 | 10.483 |
| | Adiantamento a fornecedores | 12.841 | 12.315 | 9.946 | 12.315 |
| | Estoques Nacionalizados | 8.867 | 7.463 | 11.249 | 7.310 |
| | Valores a receber - FUNDAP | 306 | 500 | 534 | 841 |
| | Impostos a recuperar | 39.238 | 36.501 | 34.646 | 34.161 |
| | Dividendos e juros sobre capital próprio | - | - | - | - |
| | Empréstimos a receber | - | - | - | - |
| | Caixa restrito - FUNDAP | 85 | 67 | 98 | 98 |
| | Outros créditos | 2.264 | 2.360 | 2.561 | 2.625 |
| | **Total do ativo circulante** | **327.384** | **321.471** | **265.685** | **258.147** |
| | **Ativo não circulante** | | | | |
| | Aplicações Financeiras | - | - | - | 1.280 |
| | Impostos de renda e contribuição social diferidos | - | - | - | - |
| 20 | Contas a receber | 5.566 | 5.111 | 3.408 | 4.265 |
| | Outros créditos | 28 | 28 | 28 | 28 |
| 28 | Valores a receber de partes relacionadas - Longo Prazo | 126.273 | 128.366 | 1.633 | 1.695 |
| 29 | Investimentos | 125.184 | 125.013 | 116.339 | 121.449 |
| | Imobilizado | 105 | 103 | 99 | 95 |
| | Intangível | 337 | 328 | 318 | 309 |
| | **Total do ativo não circulante** | **257.493** | **258.949** | **121.825** | **129.121** |
| | **Total dos ativos** | **584.877** | **580.420** | **387.510** | **387.268** |

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente nos números enviados à Administradora Judicial.

# BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

*Em R$ mil*

| | Contas | Jan-17 | Fev-17 | Mar-17 | Abr-17 |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Passivo circulante** | | | | |
| 31 | Empréstimos e financiamentos | 2.165 | 2.523 | 5.218 | 3.648 |
| 30 | Credores - Recuperação Judicial | 760.275 | 754.891 | 757.930 | 758.471 |
| 31 | Fornecedores | 7.693 | 6.988 | 6.064 | 4.124 |
| | Adiantamento de clientes | 75 | 191 | 2.014 | 1.989 |
| | Salários, comissões e encargos sociais | 1.143 | 1.203 | 1.201 | 1.174 |
| | Imposto de renda e contribuição social | 2.246 | 3.206 | 3.956 | 3.437 |
| | Obrigações tributárias | 8.732 | 7.040 | 5.450 | 6.188 |
| | Valores a pagar a partes relacionadas | 791 | 814 | 832 | 847 |
| | Dividendos a pagar | - | - | - | - |
| | Outras contas a pagar | 7.408 | 7.729 | 1.509 | 1.320 |
| | **Total do passivo circulante** | **790.528** | **784.585** | **784.174** | **781.198** |
| | **Passivo não circulante** | | | | |
| 31 | Empréstimos e financiamentos | 70 | 78 | 91 | 87 |
| | Imposto de renda e contribuição social diferidos | - | - | - | - |
| | Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previ | 14.772 | 14.772 | 22.206 | 22.206 |
| | Obrigações tributárias | - | - | - | - |
| | **Total do passivo não circulante** | **14.842** | **14.850** | **22.297** | **22.293** |
| | **Patrimônio líquido** | | | | |
| | Capital social | 75.844 | 75.844 | 75.844 | 75.844 |
| | Reservas de lucros | (305.222) | (303.744) | (504.052) | (499.472) |
| | Ajustes de avaliação patrimonial | 8.885 | 8.885 | 9.247 | 7.405 |
| | **Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controlado** | **(220.493)** | **(219.015)** | **(418.961)** | **(416.223)** |
| | Participações de não controladores | | | | |
| | **Total do patrimônio líquido** | **(220.493)** | **(219.015)** | **(418.961)** | **(416.223)** |
| | **Total dos passivos e patrimônio líquido** | **584.877** | **580.420** | **387.510** | **387.268** |

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente nos números enviados à Administradora Judicial.

ALVAREZ & MARSAL

© Copyright 2016. A&M Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A&M ® and A&M ® are trademarks of A&M Holdings, LLC.