



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO COTIA

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES



Outubro 2017

ALVAREZ & MARSAL



São Paulo, 31 de outubro 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 Junho e Julho 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 respondem 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.
Administradora 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

I. CRONOGRAMA PROCESSUAL



CRONOGRAMA PROCESSUAL

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

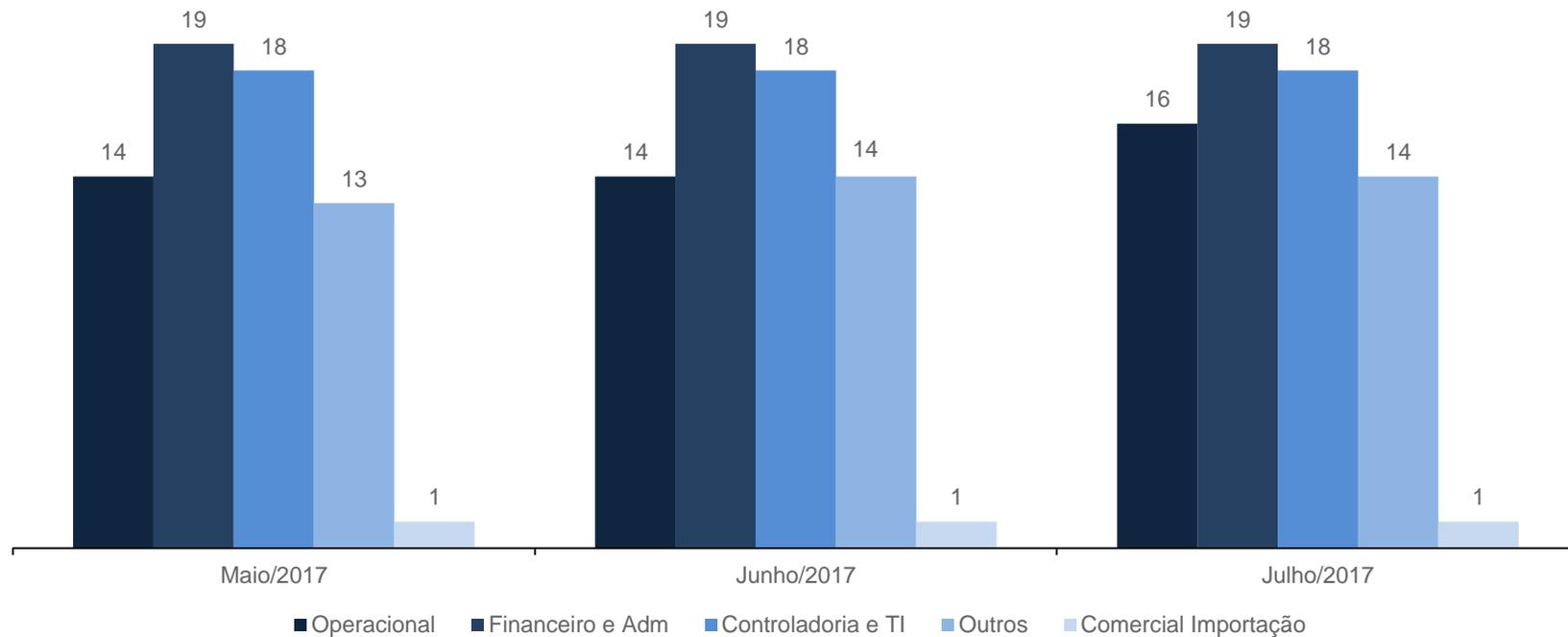
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
01/11/16	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
09/11/16	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
09/11/16	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
02/12/16	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
10/03/17	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (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) (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
04/04/17	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (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) (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 56, Parág. 1o.
08/05/17	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (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 (150 dias após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
29/07/17	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 6, Parág. 4o.
	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	
	Eventos Ocorridos	
	Datas Estimadas	
	Cronograma alterado conforme decisão liminar no Agravo de Instrumento nº 2178324-85.2017.8.26.0000.	

II. RECUPERANDAS



NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

Seguindo a tendência observada ao longo de 2017, a Cotia Vitória apresentou estabilidade em seu número de funcionários nos meses de junho e julho de 2017.



- A companhia continua apresentando baixa volatilidade em seu quadro de funcionários. Houve aumento de um posto de trabalho em junho/2017 em relação ao mês de maio/2017 e aumento de dois postos no mês de julho/2017 em relação a junho/2017, totalizando 68 colaboradores.
- Todos os funcionários são registrados na empresa **Cotia Vitória**, de forma que não há funcionários registrados na empresa **Cotia Empreendimentos**.

III. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS



ATIVO PERMANENTE CONSOLIDADO

O Ativo Permanente da Cotia Vitória é composto, principalmente, por Softwares, 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.

CONTA	31/05/2017			30/06/2017			31/07/2017		
	CUSTO	DEPRECIÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO
Máquinas e Equipamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipamentos de Informática	310.655,64	(299.524,60)	11.131,04	310.655,64	(300.224,38)	10.431,27	310.655,64	(300.671,34)	9.984,30
Software-Infomática	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Móveis e Utensílios	264.133,16	(217.259,61)	46.873,55	264.133,16	(219.301,64)	44.831,52	264.133,16	(221.412,97)	42.720,19
Veículos	41.101,00	(41.101,00)	-	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)	-	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)	-	259.691,49	(259.691,49)	-
Marcas e Patentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras de Arte	6.970,00	-	6.970,00	6.970,00	-	6.970,00	6.970,00	-	6.970,00
TOTAL	1.912.249,13	(1.847.274,54)	64.974,59	1.912.249,13	(1.850.016,35)	62.232,79	1.912.249,13	(1.852.574,64)	59.674,49

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



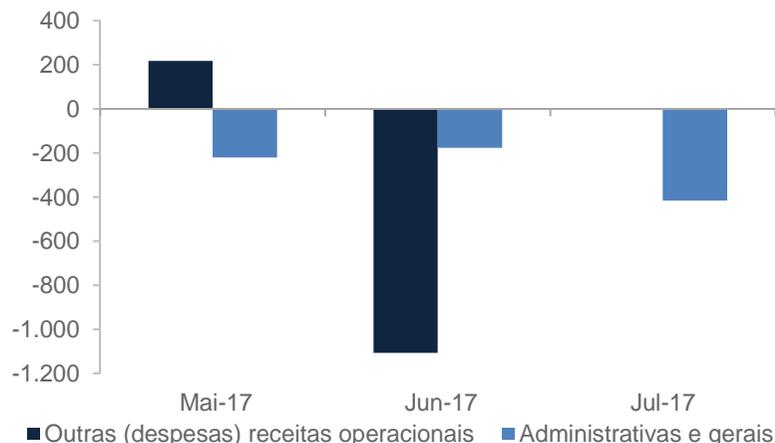
COTIA EMPREENDIMENTOS

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

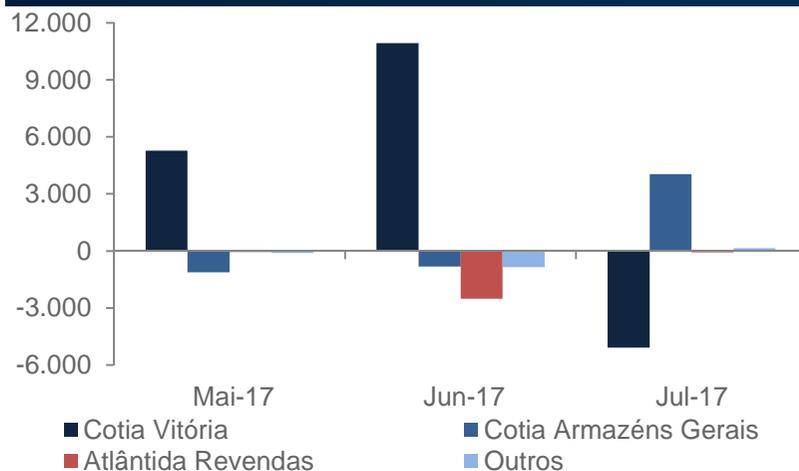
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

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:

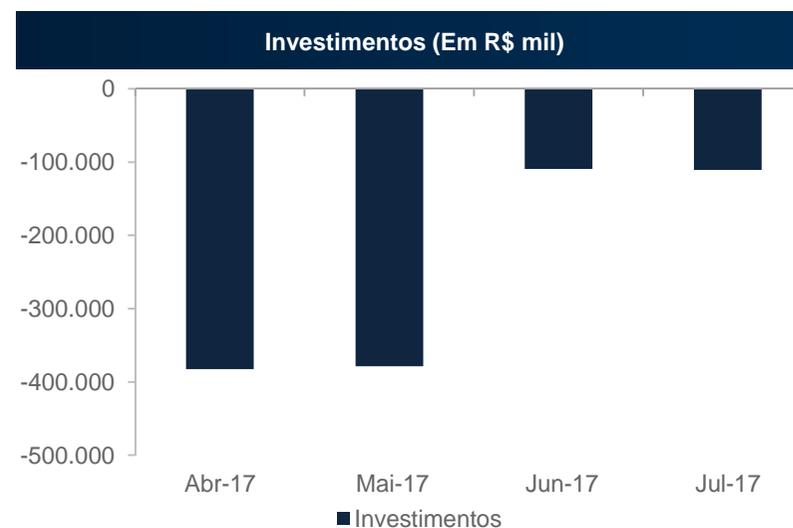
1. A **Cotia Empreendimentos** é uma holding, de forma que não possui atividade operacional. Seu resultado depende exclusivamente do desempenho de suas empresas controladas. A companhia tem como principais empresas controladas a **Cotia Vitória** e a **Brasil Supply**.
2. A empresa registrou **Despesas Administrativas** da ordem de **-R\$176mil** em junho/17 e de **-R\$415mil** em julho/17, sendo o aumento observado em julho devido principalmente a pagamentos de cerca de **R\$100mil** em serviços de assessoria para a **Brasil Supply** e a provisões em torno de **R\$134mil** de contencioso trabalhista relativo à **Brasil Supply** em que a empresa é corré.
3. A conta **Outras (Despesas) Receitas Operacionais** registrou **-R\$1,1MM** em junho/17, devido à reversão de provisão acumulada até maio/17 de juros de mútuos junto à **Cotia Vitória**.
4. O **Resultado de Equivalência Patrimonial** foi de **R\$6,7MM** em junho/17 e de **-R\$984mil** em julho/17. Destaca-se, em junho/17, o movimento negativo de **R\$2,5MM** da controlada **Atlântida Revendas**, devido a provisões e realizações de prejuízos em estoques da empresa.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

A principal variação no Balanço Patrimonial da Cotia Empreendimentos foi resultado da movimentação de reversões de mútuos detidos pela Cotia Vitória em junho/17.

Balanço Patrimonial:

5. A conta **Investimentos** registrou valor negativo de **R\$378,7MM** em maio/17 e de **R\$109,5MM** no mês seguinte. Em julho/17, a conta permaneceu, praticamente, no mesmo patamar do mês anterior.
6. A variação mencionada acima é explicada principalmente pelo acréscimo no **Patrimônio Líquido** da controlada **Cotia Vitória**, decorrente da reversão da provisão de mútuos que esta detém contra a **Cotia Empreendimentos**, no valor de **R\$115,2MM**, e contra a **Cotia Trading**, no montante de **R\$135,9MM**.
7. O acréscimo de **R\$115,2MM** na conta **Contas a Pagar de Partes Relacionadas** em junho/17 é reflexo da reversão de provisão do mútuo da **Cotia Empreendimentos** com a **Cotia Vitória**, citada no item acima.

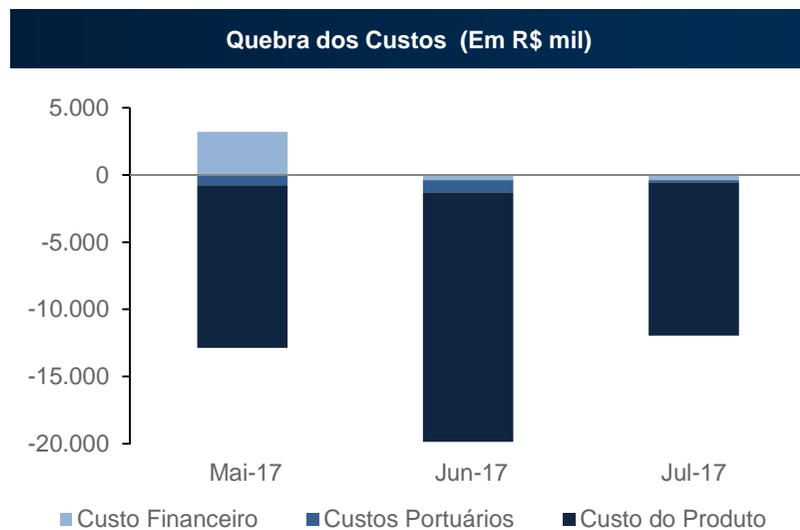
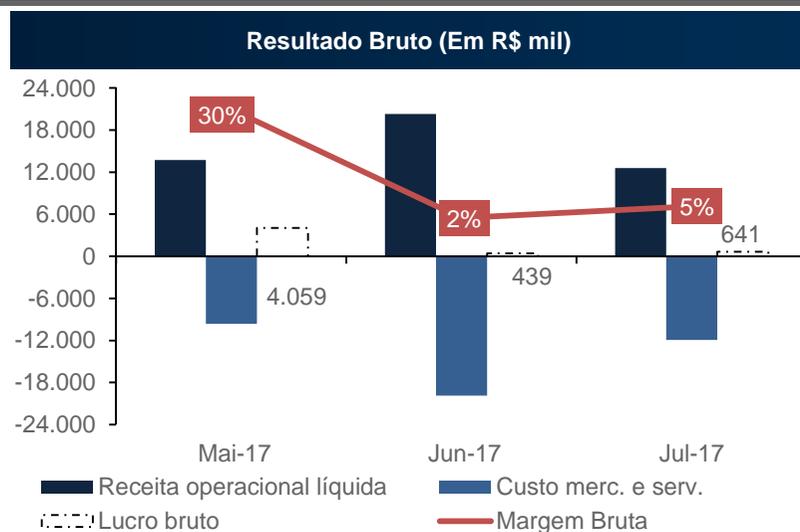




NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Apesar do aumento da Receita Líquida em junho/17, houve queda no Lucro Bruto, que resultou no decréscimo da Margem Bruta.

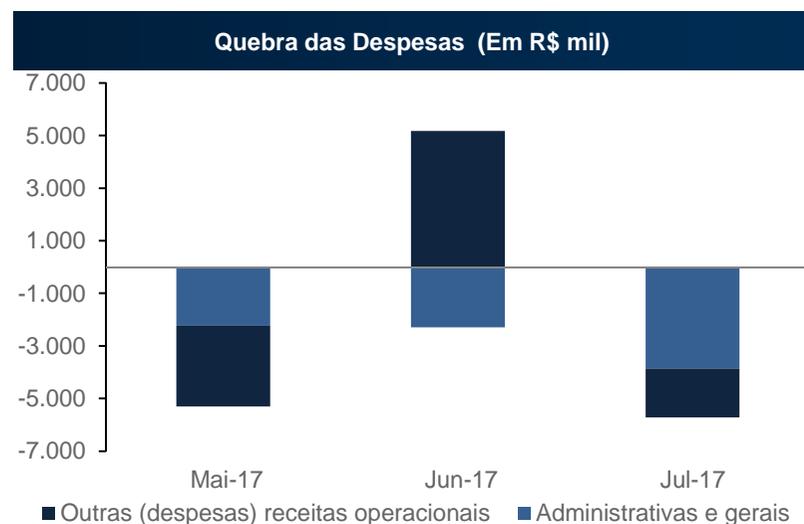


Demonstrativo de Resultados:

- A **Receita Operacional Líquida** da **Cotia Vitória** foi de **R\$20,3MM** em junho/17, o que representa um incremento de **R\$6,6MM** com relação a maio/17. Para julho/17, houve uma queda de **R\$7,7MM** na rubrica, resultando no valor de **R\$12,6MM**.
- O **Custo das Mercadorias e dos Serviços** aumentou de **-R\$9,7MM** em maio/17 para **-R\$19,9MM** em junho/17, reduzindo para **-R\$11,9MM** em julho/17, sendo que a oscilação apresentada nessa conta é explicada pelo item 11 abaixo.
- Isso resultou em um **Lucro Bruto** de **R\$439mil** em junho/17 e de **R\$641mil** em julho/17, frente ao resultado bruto de **R\$4,1MM** em maio/17.
- A principal razão da queda no **Lucro Bruto** de maio/17 para junho/17, mesmo com o incremento de **48%** na **Receita Operacional Líquida**, foi o ajuste contábil decorrente da reclassificação realizada pela Recuperanda entre **Custo Financeiro** e **Resultado Financeiro**, o que resultou em um **Custo Financeiro** positivo em **R\$3,2MM** no mês de maio/17, conforme explicado no **Relatório Mensal de Atividades** anterior.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

O Resultado Operacional foi positivo em junho/17, voltando a ficar em negativo no mês seguinte.



12. As **Despesas Administrativas e Gerais**, que contemplam basicamente gastos com folha de pagamentos, refletem a oscilação do número do quadro de funcionários. De maio/17 para junho/17, o quadro de funcionários manteve-se estável e, dessa forma, essa conta apresentou o mesmo comportamento.

13. Em julho/17, a rubrica sofreu acréscimo de cerca de **R\$1,6MM** em relação ao mês anterior, devido a provisões decorrentes de processos trabalhistas da **Brasil Supply** nos quais a Recuperanda é corré.

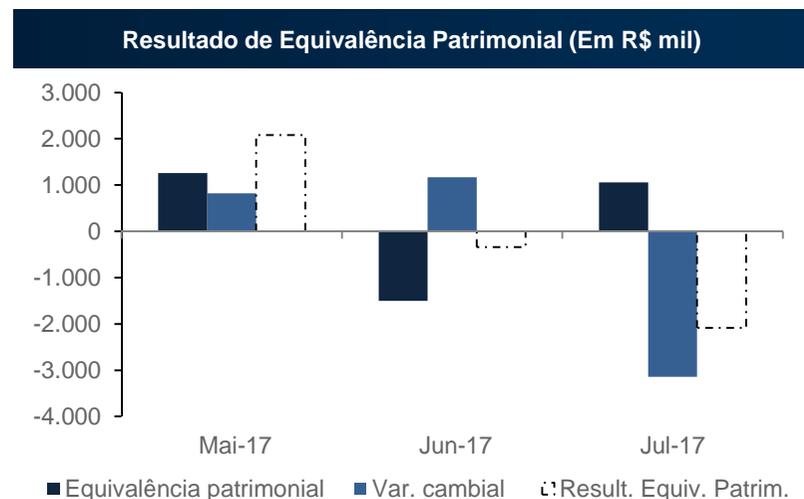
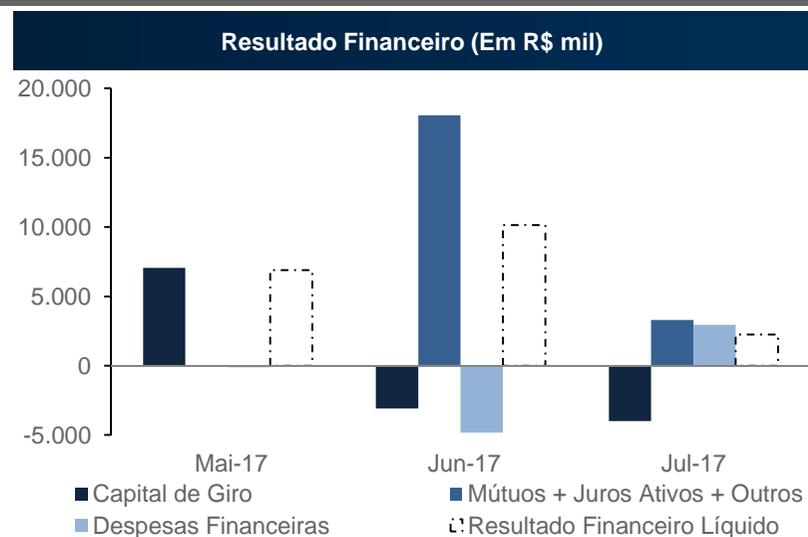
14. As **Outras (Despesas) Receitas Operacionais** ficaram positivas em **R\$5,2MM** em junho/17 devido majoritariamente a três efeitos: (i) a reversão de provisão de aproximadamente **R\$13MM** de adiantamentos a fornecedores; (ii) a provisão de cerca de **-R\$3MM** em **Contas a Receber**; e (iii) a provisão de aproximadamente **-R\$4,3MM** de juros de operações.

15. Em julho/17, o valor da conta caiu para **-R\$1,9MM** em função principalmente de provisões do **REFIS** da **Cotia Trading** arcados pela Cotia Vitória por meio de empréstimos via mútuos, que são provisionados mês a mês.

16. Com isso, o **Lucro Operacional** da Cotia Vitória aumentou de **-R\$1,2MM** em maio/17 para **R\$3,3MM** em junho/17. No mês seguinte, o saldo da conta foi negativo em **R\$5,1MM**.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Recuperanda sofreu impactos em seu Resultado Financeiro que não se refletiu em seu caixa.



17. O **Resultado Financeiro** da Cotia Vitória, que havia sido de **R\$6,9MM** em maio/17, aumentou para **R\$10,1MM** em junho/17 e teve redução para **R\$2,3MM** em julho/17.

18. A principal razão para a oscilação observada no **Resultado Financeiro** entre maio e junho/17 foi a conta de **Juros Ativos**, que apresentou resultado de **R\$17,3MM**, decorrente principalmente do reconhecimento de juros de cerca de **R\$15,5MM** para adequar o saldo do balanço ao da emissão de debêntures pela Colombo, prevista no **Plano de Recuperação Extrajudicial (PRE)** desta.

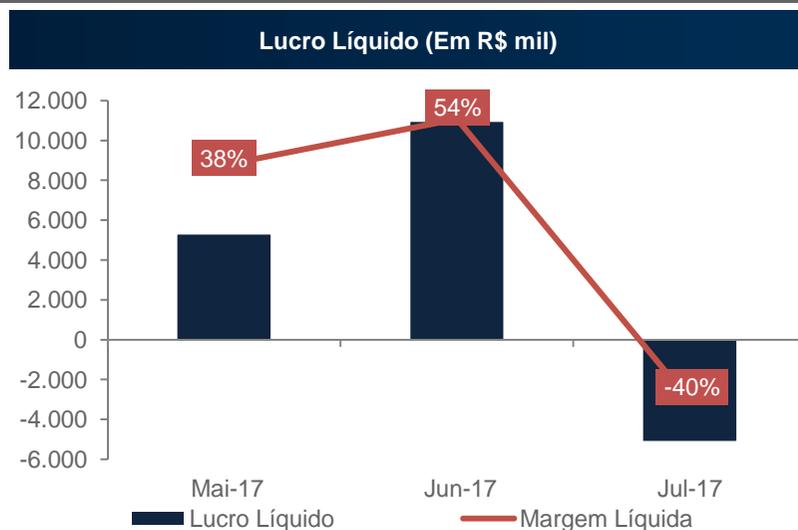
19. A conta **Capital de Giro** registrou o valor de **-R\$3,1MM** em junho/17 e de **-R\$4,0MM** em julho/17, devido ao decréscimo no valor da cota do **FIDC TRX** por conta de inadimplementos de devedores do fundo.

20. Em junho/17 e julho/17, as contas de **Outras Receitas Financeiras** e de **Despesas Financeiras** sofreram oscilações principalmente devido a variações no FINIMP – Financiamento à Importação (dívida estrangeira sujeita aos efeitos da RJ), quais sejam, (i) um ajuste feito para adequar o valor ao número do Edital do AJ, (ii) variações cambiais e (iii) um lançamento de receita negativa que deveria ter sido uma despesa.

21. A **Varição Cambial sobre Filial no Exterior** decorre da desvalorização do real frente ao dólar em junho/17 e valorização em julho/17.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

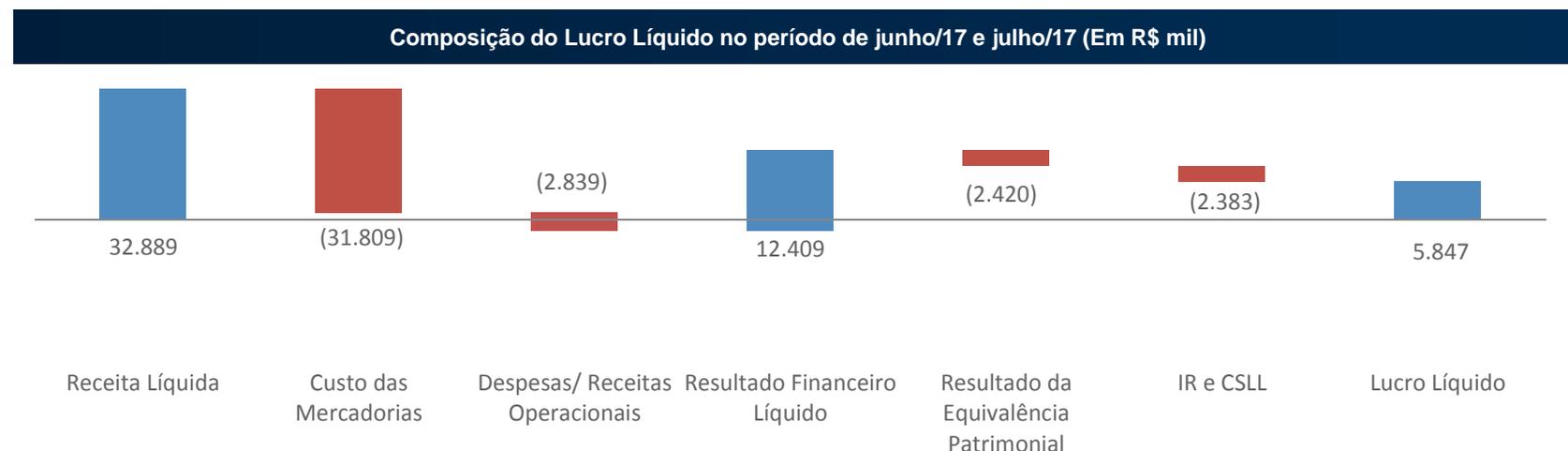
O Resultado Financeiro teve grande influência no Lucro Líquido em junho/17.



22. O **Resultado Líquido** da companhia aumentou de **R\$5,3MM** em maio/2017 para **R\$10,9MM** em junho/2017, porém decresceu para um resultado negativo de **R\$5,1MM** em julho/2017.

23. A **Margem Líquida** apresentou queda de **54%** em junho/17 para **-40%** em julho/17.

24. Os principais componentes do **Resultado Líquido** da empresa nos meses de junho e julho/17 são evidenciados no gráfico abaixo.



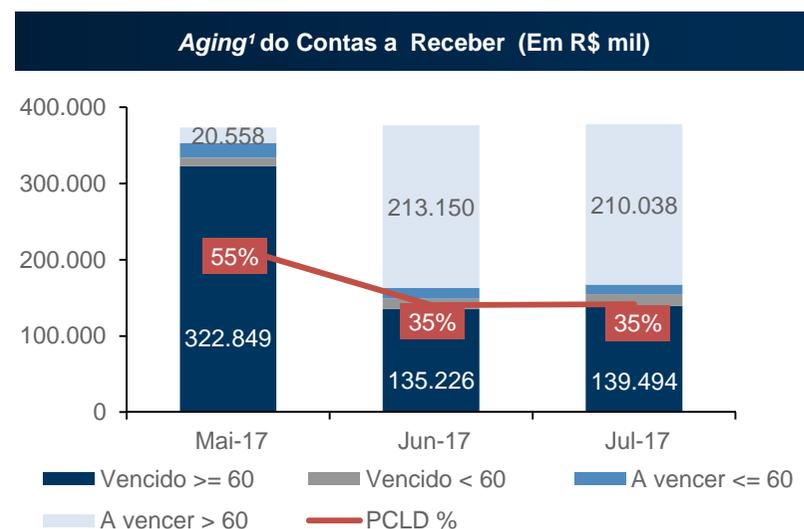
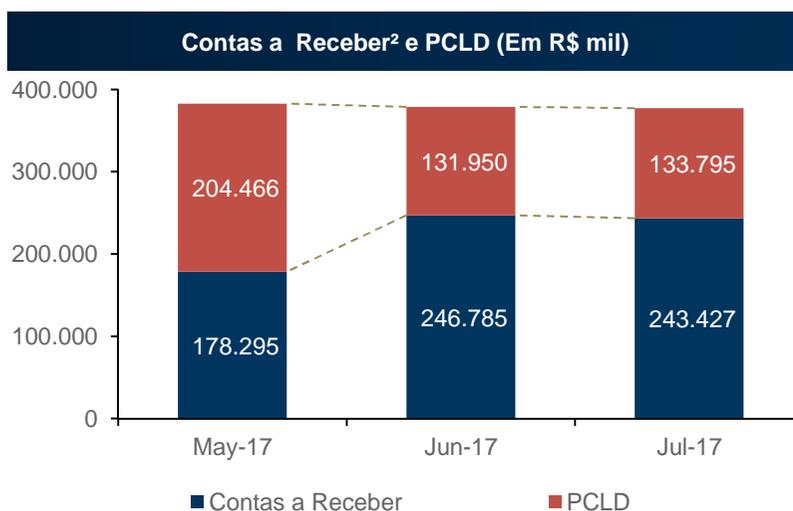
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Ativo

25. O **Contas a Receber de Curto Prazo** foi de **R\$164,0MM** em maio/17 para **R\$232,9MM** em junho/17. O aumento de **R\$68,9MM** em junho/17 é explicado principalmente por reversões de provisões (i) de recebíveis da Colombo, de **R\$52,6MM**, reflexo da aprovação de seu **PRE**, e (ii) de recebíveis que detêm garantia real, de **R\$18,8MM**. Esse movimento foi a causa principal para o percentual de **PCLD** cair de **55%** em maio/17 para **35%** em junho/17.

26. O gráfico **Aging¹ do Contas a Receber** mostra crescimento nos créditos **A Vencer em Mais de 60 Dias** de **R\$20,6MM** em maio/17 para **R\$213,2MM** em junho/17. Em contrapartida, houve redução nos títulos **Vencidos em Mais de 60 Dias** de **R\$322,8MM** em maio/17 para **R\$135,2MM** em junho/17.

27. A mudança entre os créditos é devido principalmente à reclassificação de valores **Vencidos em Mais de 90 Dias** da Colombo para valores **A Vencer em Mais de 90 Dias**, para se adequarem ao **PRE** da mesma, que novou suas dívidas.



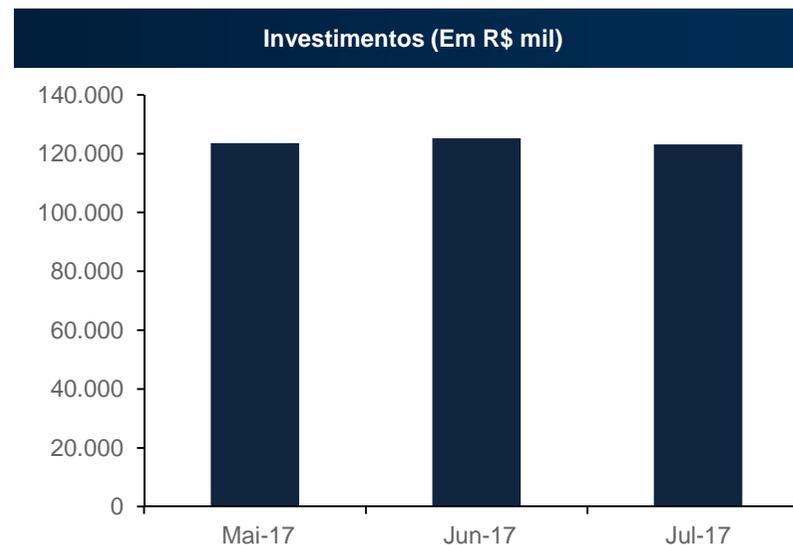
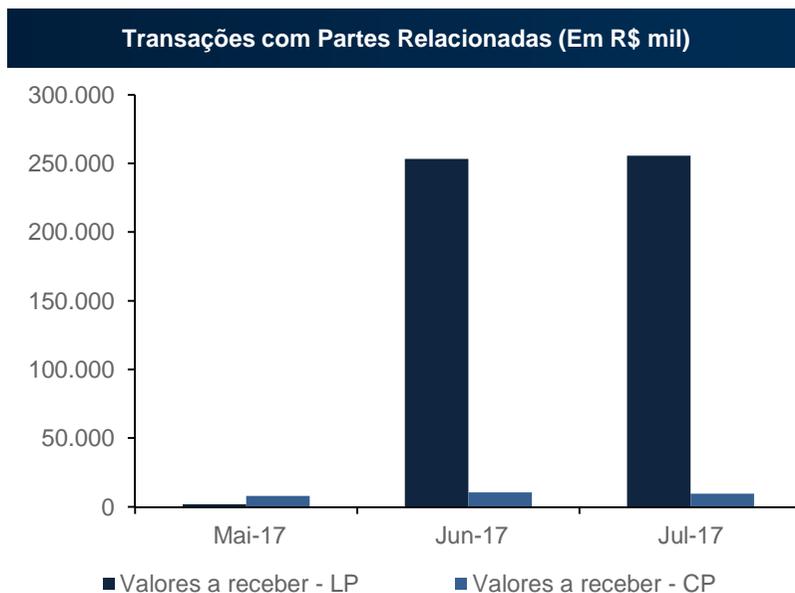
¹ *Aging* é o nome dado à classificação da rubrica em categorias por data de vencimento dos títulos.

² Contas a Receber de curto prazo + Valores a receber de partes relacionadas de curto prazo + Contas a Receber de longo prazo.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Ativo

28. O **Estoque** da Cotia Vitória apresentou alta de **R\$12,7MM** entre maio/17 e junho/17, principalmente devido à reversão de provisão de cerca de **R\$13MM** de Adiantamento a Fornecedores.
29. A conta de **Valores a Receber de Partes Relacionadas de Longo Prazo** sofreu variação de **R\$251,6MM** entre maio e junho/17, o que se deve à reversão de provisão dos mútuos que a **Cotia Vitória** possui contra a **Cotia Empreendimentos** no valor de **R\$115,2MM** e contra a **Cotia Trading** no valor de **R\$135,9MM**.
30. O saldo de **Investimentos** da **Cotia Vitória** manteve-se relativamente estável no período analisado.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido

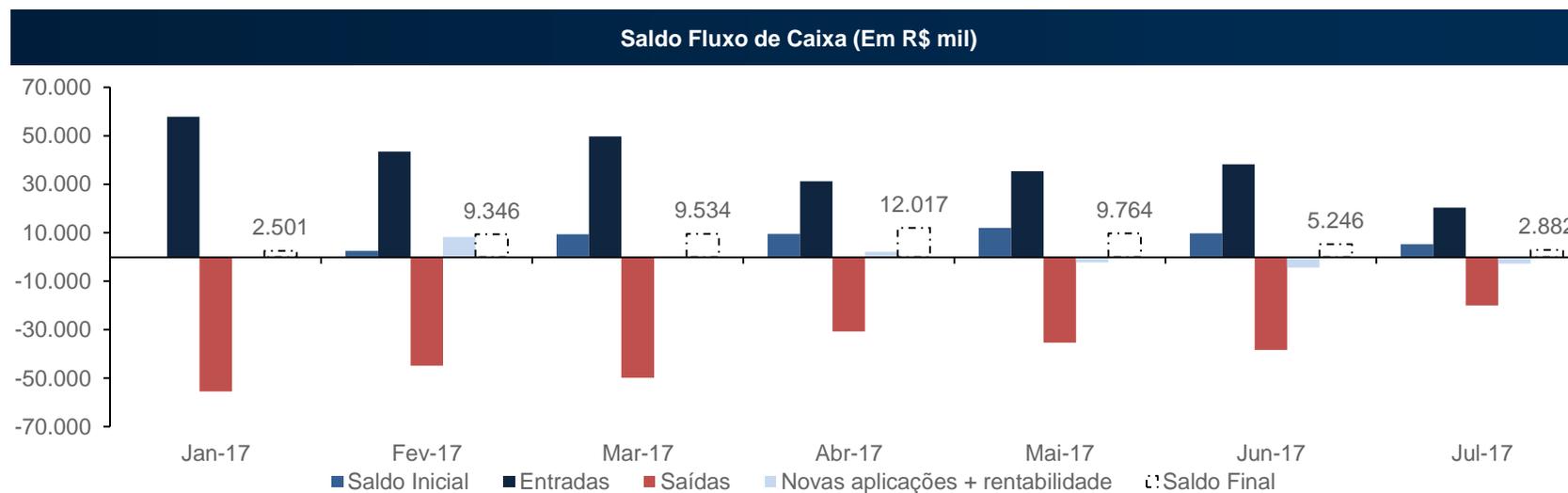
31. A conta **Credores – Recuperação Judicial** teve aumento de **R\$758,4MM** em maio/17 para **R\$809,6MM** em junho/17, devido a ajustes realizados para adequar o valor ao que consta no Edital de Credores da Administradora Judicial . O valor dessa conta foi reduzido para **R\$800,9MM** em julho/17 em razão da variação cambial de **R\$5,9MM** dos créditos listados em moeda estrangeira, e de pagamentos de cerca de **R\$1,4MM** relativo a créditos extraconcursais.
32. Observa-se, por oportuno, que os **créditos extraconcursais**, cujo montante é de aproximadamente **R\$50MM**, também fazem parte desta conta.
33. Na rubrica de **Patrimônio Líquido**, observa-se um aumento de **-R\$410,9MM** em maio/17 para **-R\$137,5MM** em junho/17, que é principalmente explicado pelas reversões das provisões dos mútuos que a **Cotia Vitória** detém contra a **Cotia Trading** e **Cotia Empreendimentos**, citados anteriormente.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Recuperanda teve redução em seu caixa no período analisado.

34. A **Cotia Vitória** registrou um total de **Recebíveis** de cerca de **R\$26,6MM** em junho/17, representando um aumento de **36%** em relação a maio/17. No mês de julho/17, as entradas de **Recebíveis** caíram para **R\$16,0MM**.
35. Dentre as **Saídas** de caixa, as mais relevantes são as realizadas para cobertura de custos ligados à operação, como os **Custos de Importação/Exportação**. Esses desembolsos cresceram de **R\$17,3MM** em maio/17 para **R\$26,8MM** em junho/17, e reduziram para **R\$14,3MM** em julho/17.
36. Com essas movimentações, o **Caixa Disponível** sofreu queda, partindo de **R\$9,8MM** em maio/17 para **R\$2,9MM** em julho/17, que é explicada principalmente pelo aumento dos gastos com a atividade comercial, conforme item acima.



IV. ANEXOS





1. COTIA EMPREENDIMENTOS

- I. Demonstrativo de Resultados
- II. Balanço Patrimonial

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em R\$ mil

DRE	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Receita operacional líquida	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias e dos serviços	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	698	782	(1.437)	(77)	(2)	(1.282)	(415)
2 Administrativas e gerais	(124)	(7)	(527)	(264)	(220)	(176)	(415)
3 Outras (despesas) receitas operacionais	822	789	(910)	187	218	(1.106)	-
Lucro operacional	698	782	(1.437)	(77)	(2)	(1.282)	(415)
Resultado financeiro líquido	(695)	(627)	1.350	3	2	(1)	(2)
4 Resultado de equivalência patrimonial	999	564	(6.552)	2.424	3.995	6.747	(984)
Variação cambial sobre filial no exterior	-	-	-	-	-	-	-
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995	5.464	(1.401)
Imposto de renda e contribuição social							
Correntes	-	-	-	-	-	-	-
Diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995	5.464	(1.401)
Prejuízo do exercício proveniente das operações continuadas	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995	5.464	(1.401)

*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	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Ativo circulante							
Caixa e equivalente caixa	18	164	86	18	21	27	48
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	1.433	1.431	1.432
Dividendos e juros sobre capital próprio	46	46	46	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	1.500	1.504	1.526
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	34	34	34
5 Investimentos	(181.014)	(180.451)	(384.046)	(382.712)	(378.709)	(109.500)	(110.485)
6 Cotia Vitória	(220.493)	(219.016)	(418.958)	(416.222)	(410.936)	(137.543)	(142.628)
Brasil Supply	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)
Dax Resinas	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)
Atlântida Revendas	(308)	(498)	(573)	(626)	(677)	(3.188)	(3.266)
Cotia Comercial Exp. e Imp.	2.031	2.181	978	1.124	1.015	415	41
Cotia Armazéns Gerais	57.412	56.669	54.294	52.577	51.454	50.633	54.673
Alper Energia	2.831	2.700	2.700	2.922	2.922	2.670	3.182
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-
Intangível	4	4	4	4	4	4	4
Total do ativo não circulante	(180.977)	(180.414)	(384.009)	(382.675)	(378.671)	(109.462)	(110.447)
Total dos ativos	(179.477)	(178.764)	(382.429)	(381.173)	(377.171)	(107.958)	(108.921)

*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	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Passivo circulante							
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	3	-	-
Adiantamento de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Salários, comissões e encargos sociais	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações tributárias	8	2	22	17	11	10	12
7 Contas a Pagar de Partes Relacionadas	-	-	-	-	-	115.234	115.536
Dividendos a pagar	416	416	416	416	416	416	416
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo circulante	424	418	438	433	430	115.660	115.964
Passivo não circulante							
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	-	-	343	343	343	343	477
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	-	-	343	343	343	343	477
Patrimônio líquido							
Capital social	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880
Reservas de lucros	(306.737)	(305.967)	(510.255)	(507.108)	(503.063)	(351.063)	(352.363)
Reserva de reavaliação	21.542	21.491	21.389	21.344	21.294	21.244	21.143
Ajustes de avaliação patrimonial	12.414	12.414	12.776	10.935	10.945	12.978	12.978
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(179.901)	(179.182)	(383.210)	(381.949)	(377.944)	(223.961)	(225.362)
Participações de não controladores	-	-	-	-	-	-	-
Total do patrimônio líquido	(179.901)	(179.182)	(383.210)	(381.949)	(377.944)	(223.961)	(225.362)
Total dos passivos e patrimônio líquido	(179.477)	(178.764)	(382.429)	(381.173)	(377.171)	(107.958)	(108.921)

*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
- II. Balanço Patrimonial
- III. Fluxo de Caixa

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em R\$ mil

DRE	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Operações continuadas							
8 Receita operacional líquida	41.078	37.802	27.754	21.191	13.711	20.306	12.583
9 Custo das mercadorias e dos serviços	(38.746)	(36.463)	(25.594)	(23.182)	(9.652)	(19.867)	(11.942)
Custo do Produto	(35.733)	(33.142)	(22.165)	(19.397)	(12.099)	(18.569)	(11.384)
Custos Portuários	(2.078)	(2.216)	(1.822)	(1.058)	(770)	(908)	(177)
11 Custo Financeiro	(935)	(1.105)	(1.527)	(2.727)	3.217	(390)	(381)
Desconto Comercial	-	-	(80)	-	-	-	-
10 Lucro bruto	2.332	1.339	2.160	(1.991)	4.059	439	641
Margem Bruta	6%	4%	8%	-9%	30%	2%	5%
(Despesas) receitas operacionais	(5.095)	(3.430)	(11.572)	(2.850)	(5.300)	2.881	(5.720)
12 13 Administrativas e gerais	(2.119)	(2.064)	(2.088)	(2.113)	(2.236)	(2.291)	(3.858)
14 15 Outras (despesas) receitas operacionais	(2.976)	(1.366)	(9.484)	(737)	(3.064)	5.172	(1.862)
16 Lucro Operacional	(2.763)	(2.091)	(9.412)	(4.841)	(1.241)	3.320	(5.079)
Margem Operacional	-7%	-6%	-34%	-23%	-9%	16%	-40%
17 Resultado financeiro líquido	5.861	4.490	(1.871)	412	6.899	10.148	2.261
Receitas Financeiras	7.183	3.748	(1.789)	542	7.006	14.980	(682)
19 Capital de Giro	-	-	-	-	7.065	(3.082)	(3.983)
Mútuos	4.020	(1.226)	(561)	805	755	837	906
18 Juros Ativos	998	1.553	458	260	316	17.348	174
20 Outros	2.165	(1.397)	398	382	235	341	(2.086)
Variação Cambial	-	4.818	(2.084)	(905)	(1.365)	(464)	4.307
11 20 Despesas Financeiras	(1.322)	742	(82)	(130)	(107)	(4.832)	2.943
Resultado de equivalência patrimonial	(549)	976	5.636	7.743	2.080	(337)	(2.083)
Equivalência patrimonial	1.321	1.376	4.637	7.186	1.258	(1.504)	1.057
21 Variação cambial sobre filial no exterior	(1.870)	(400)	999	557	822	1.167	(3.140)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	2.549	3.375	(5.647)	3.314	7.738	13.131	(4.901)
Imposto de renda e contribuição social	(2.246)	(961)	(749)	519	(2.462)	(2.200)	(183)
Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	303	2.414	(6.396)	3.833	5.276	10.931	(5.084)
Prejuízo do exercício proveniente das operações descontinuadas							
22 24 Lucro Líquido	303	2.414	(6.396)	3.833	5.276	10.931	(5.084)
23 Margem Líquida	1%	6%	-23%	18%	38%	54%	-40%

*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	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Ativo circulante							
Caixa e equivalente caixa	2.501	9.346	9.534	12.016	9.765	5.247	2.881
25 Contas a receber	215.621	219.731	169.424	166.988	163.987	232.865	230.788
25 Valores a receber de partes relacionadas - Curto Prazo	12.954	12.733	11.665	11.310	7.967	10.447	9.577
28 Estoques	54.415	40.233	37.223	30.108	31.844	44.553	43.733
Importação em Andamento	32.707	20.455	16.028	10.483	13.003	12.265	13.654
28 Adiantamento a fornecedores	12.841	12.315	9.946	12.315	12.315	26.636	26.636
Estoques Nacionalizados	8.867	7.463	11.249	7.310	6.526	5.652	3.443
Valores a receber - FUNDAP	306	500	534	841	178	224	204
Impostos a recuperar	39.238	36.501	34.646	34.161	32.760	31.444	29.677
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	85	67	98	98	116	144	159
Outros créditos	2.264	2.360	2.561	2.625	3.184	3.693	4.432
Total do ativo circulante	327.384	321.471	265.685	258.147	249.801	328.617	321.451
Ativo não circulante							
Aplicações Financeiras	-	-	-	1.280	11.837	8.552	3.637
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-
25 Contas a receber	5.566	5.111	3.408	4.265	6.341	3.473	3.062
Outros créditos	28	28	28	28	28	28	28
29 Valores a receber de partes relacionadas - Longo Prazo	126.273	128.366	1.633	1.695	1.737	253.339	255.643
30 Investimentos	125.184	125.013	116.339	121.449	123.539	125.235	123.152
Imobilizado	105	103	99	95	92	90	85
Intangível	337	328	318	309	299	289	280
Total do ativo não circulante	257.493	258.949	121.825	129.121	143.873	391.006	385.887
Total dos ativos	584.877	580.420	387.510	387.268	393.674	719.623	707.338

*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	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Passivo circulante							
Empréstimos e financiamentos	2.165	2.523	5.218	3.648	1.613	1.312	1.573
31 32 Credores - Recuperação Judicial	760.275	754.891	757.930	758.471	758.357	809.602	800.890
Fornecedores	7.693	6.988	6.064	4.124	4.462	3.297	3.289
Adiantamento de clientes	75	191	2.014	1.989	1.997	2.006	1.992
Salários, comissões e encargos sociais	1.143	1.203	1.201	1.174	1.189	1.296	1.331
Imposto de renda e contribuição social	2.246	3.206	3.956	3.437	5.899	8.099	8.282
Obrigações tributárias	8.732	7.040	5.450	6.188	5.985	6.257	5.801
Valores a pagar a partes relacionadas	791	814	832	847	821	1.813	2.158
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	7.408	7.729	1.509	1.320	1.977	1.221	808
Total do passivo circulante	790.528	784.585	784.174	781.198	782.300	834.903	826.124
Passivo não circulante							
Empréstimos e financiamentos	70	78	91	87	104	57	41
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	14.772	14.772	22.206	22.206	22.206	22.206	23.800
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	14.842	14.850	22.297	22.293	22.310	22.263	23.841
Patrimônio líquido							
Capital social	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844
Reservas de lucros	(305.222)	(303.744)	(504.052)	(499.472)	(494.196)	(222.836)	(227.920)
Ajustes de avaliação patrimonial	8.885	8.885	9.247	7.405	7.416	9.449	9.449
33 Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(220.493)	(219.015)	(418.961)	(416.223)	(410.936)	(137.543)	(142.627)
Participações de não controladores							
Total do patrimônio líquido	(220.493)	(219.015)	(418.961)	(416.223)	(410.936)	(137.543)	(142.627)
Total dos passivos e patrimônio líquido	584.877	580.420	387.510	387.268	393.674	719.623	707.338

*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.

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil

	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17
Saldo Inicial	195	2.501	9.346	9.534	12.017	9.764	5.246
Saldo Aplicações	0,29	3	8.232	8.612	10.670	8.351	4.016
Saldo Fundo Fixo	6	7	7	3	11	11	11
Saldo bancos	189	2.491	1.107	919	1.336	1.402	1.219
Entradas	57.775	43.473	49.658	31.215	35.401	38.220	20.395
Conta Corrente entre Coligadas	115	-	-	-	403	375	1.135
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Financiamento Fundap	325	222	316	-	745	276	145
Outras Receitas Financeiras	44	42	314	1	57	2	-
34 Recebíveis	57.217	43.189	40.736	28.436	19.615	26.643	16.036
Resgate de Aplicações	75	21	8.292	2.778	14.582	10.925	3.080
Saídas	(55.472)	(44.857)	(49.851)	(30.789)	(35.335)	(38.403)	(20.001)
Aplicação Financeira	(77)	(8.215)	(8.594)	(4.767)	(12.253)	(6.542)	(302)
Conta Corrente entre Coligadas	(1.817)	(1.886)	(6.878)	(1.743)	(3.022)	(2.168)	(2.610)
Custo Fixo	(336)	(318)	(596)	(354)	(420)	(345)	(380)
35 Custos de Importação/Exportação	(48.628)	(29.408)	(29.200)	(21.412)	(17.265)	(26.818)	(14.247)
Dep. Jud./Trabalhistas/Fiscais	(208)	208	-	-	-	-	-
Folha de Pagamento	(1.011)	(1.008)	(1.045)	(1.027)	(982)	(980)	(1.097)
Impostos	(1.775)	(2.389)	(1.119)	(827)	(631)	(402)	(391)
Leasing	(38)	(26)	(51)	(38)	(19)	(19)	(19)
Liq. Captações	(899)	(1.176)	(1.672)	(148)	-	(379)	(378)
Outras Despesas Financeiras	(50)	(48)	(49)	(50)	(28)	(119)	(47)
Prestação de Serviços	(634)	(591)	(644)	(432)	(715)	(631)	(527)
Movimentação fundo fixo	1	(0,04)	(4)	8	0,11	(1)	(2)
Saldo Final	2.498	1.117	9.154	9.959	12.082	9.581	5.641
Novas aplicações + rentabilidade	3	8.229	380	2.058	(2.318)	(4.335)	(2.759)
36 Disponibilidade	2.501	9.346	9.534	12.017	9.764	5.246	2.882

*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.® and A&M ® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com