



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO COTIA

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES



Abril 2018



ALVAREZ & MARSAL

São Paulo, 17 de abril de 2018

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 referente ao mês de dezembro 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 a partir de dezembro de 2017 serão auditadas pela empresa BDO RCS 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	

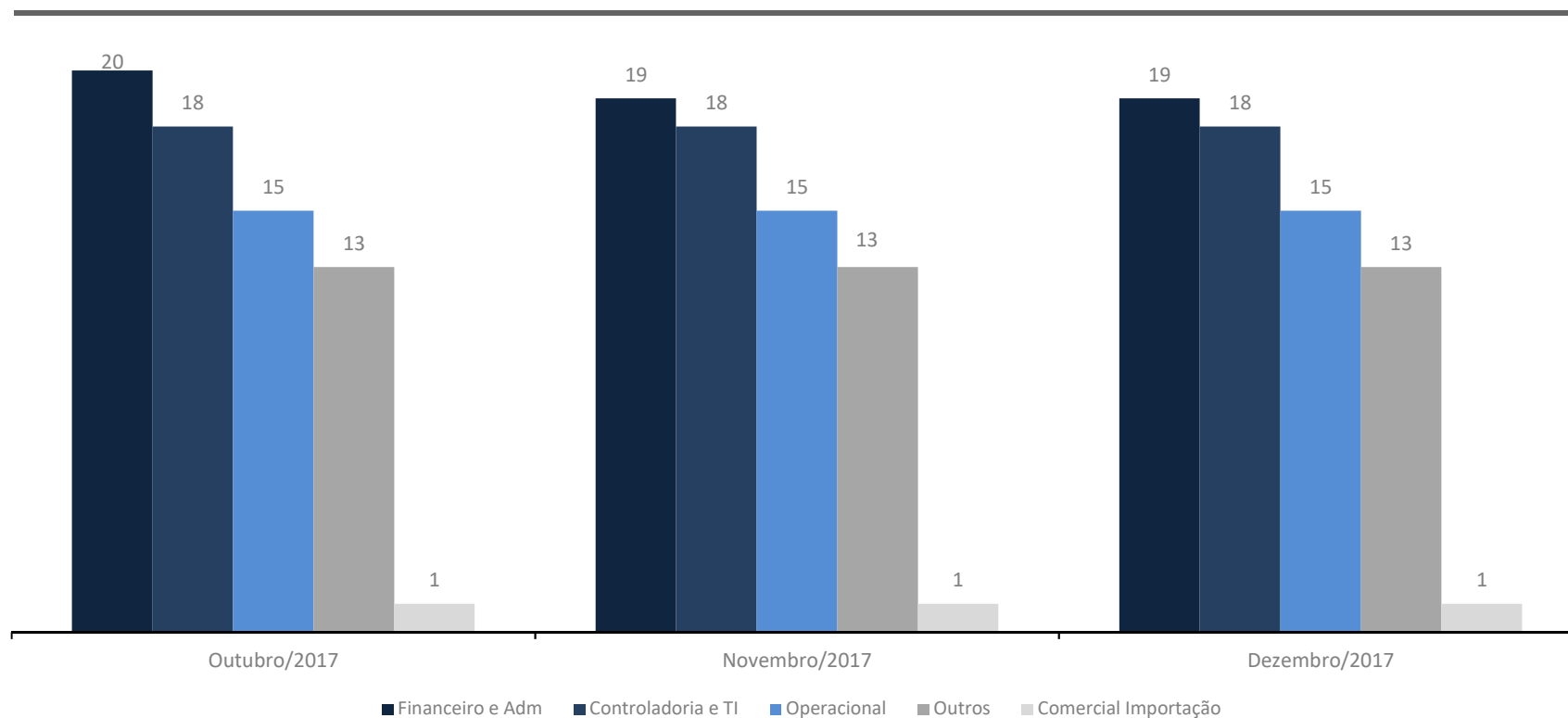
* AGC suspensa para 18/04/2018.

II. RECUPERANDAS



NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

Seguindo a tendência observada ao longo de 2017, a Cotia Vitória apresentou estabilidade em seu número de funcionários no mês de dezembro/17.



- A companhia continua apresentando baixa volatilidade em seu quadro de funcionários. O número de funcionários em dezembro/17 se manteve em 66.
- 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	31/10/2017			30/11/2017			31/12/2017		
	CUSTO	DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO
Máquinas e Equipamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipamentos de Informática	310.655,64	(301.968,98)	8.686,66	310.655,64	(302.387,11)	8.268,53	310.655,64	(302.834,07)	7.821,57
Software-Informática	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Móveis e Utensílios	264.133,16	(224.876,21)	39.256,95	264.133,16	(225.855,45)	38.277,71	264.133,16	(226.891,95)	37.241,21
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	(1.857.335,52)	54.913,62	1.912.249,13	(1.858.732,88)	53.516,25	1.912.249,13	(1.860.216,35)	52.032,78

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.

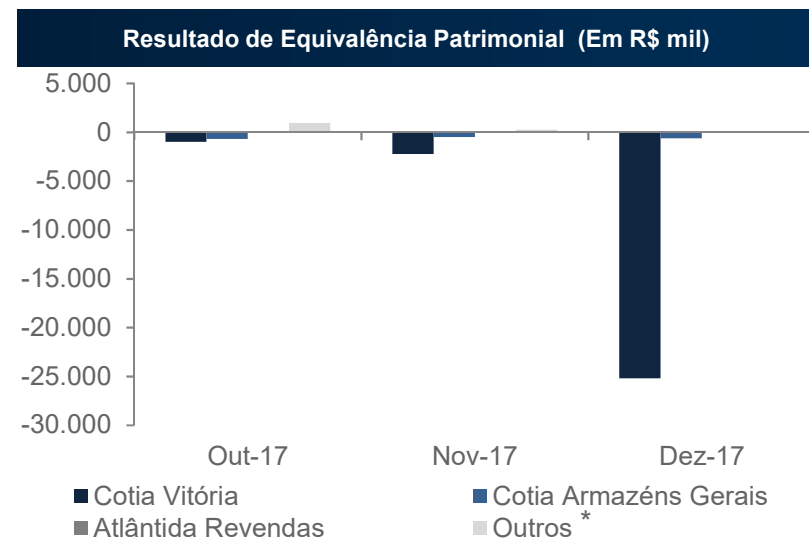


COTIA EMPREENDIMENTOS

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.



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 e Gerais**" da ordem de **-R\$240mil** em dezembro/17, em linha com o valor apresentado em novembro/17. Essas despesas variam principalmente em decorrência da contratação de assessorias jurídicas e financeiras.
3. A conta "**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**" continua sem apresentar saldo.
4. O "**Resultado de Equivalência Patrimonial**" registrou o valor de **-R\$25,9MM** em dezembro/17, frente ao montante de **-R\$2,6MM** em novembro/17. Essa conta é refletida nos "**Investimentos**" do Balanço Patrimonial. A variação na rubrica em dezembro/17 deve-se principalmente à variação de **R\$22,8MM** no Patrimônio Líquido da **Cotia Vitória**.

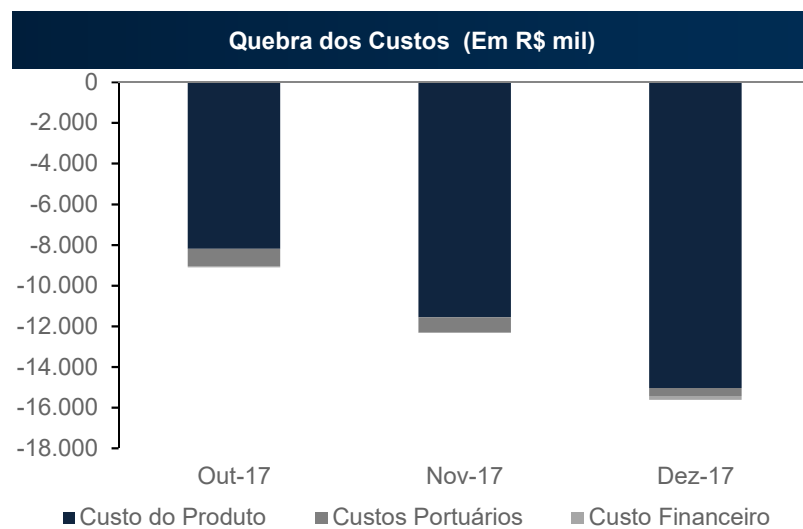
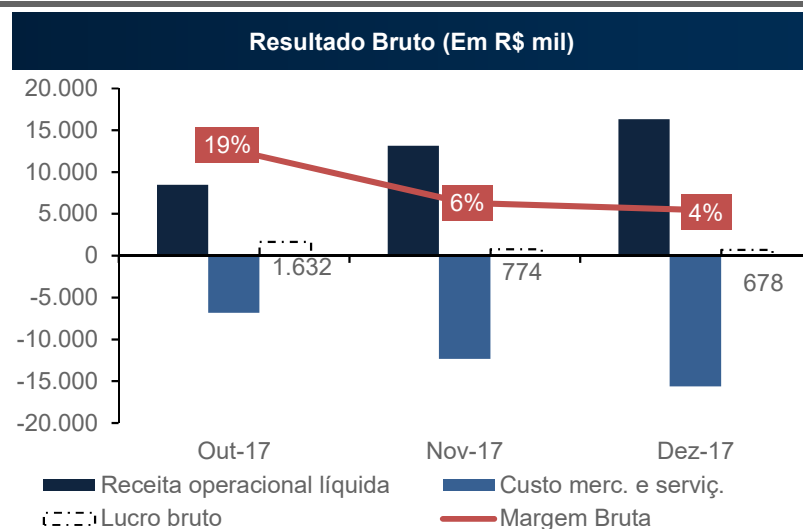
*Cotia Comercial Exportadora e Importadora S.A. e Alper Energia S.A.



NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Margem Bruta da Recuperanda apresentou queda no mês de dezembro/17.

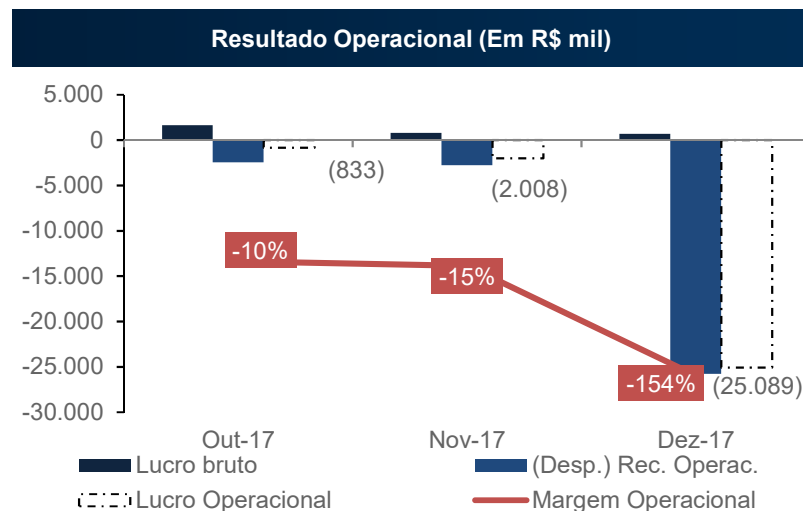
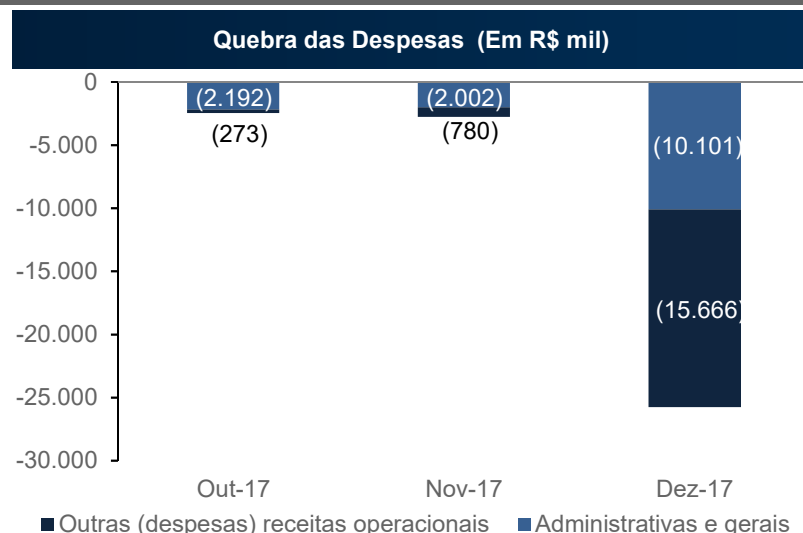


Demonstrativo de Resultados (DRE):

5. A “**Receita Operacional Líquida**” da **Cotia Vitória** foi de **R\$16,3MM** em dezembro/17, o que representa um aumento de **24%** com relação ao valor de novembro/17.
6. A recuperanda apresentou, no ano de 2017, “**Receita Operacional Líquida**” no valor de **R\$250MM**, **41%** menor do que o montante verificado no ano anterior.
7. Na rubrica “**Custo das Mercadorias e dos Serviços**”, foi registrado o montante de **-R\$15,6MM** em dezembro/17, sendo que, em novembro/17, o valor foi de **-R\$12,3MM**.
8. As movimentações acima resultaram em um “**Lucro Bruto**” de **R\$678mil** em dezembro/17, o que representou uma “**Margem Bruta**” de **4%**. No mês anterior, a rubrica apresentou o valor de **R\$774mil**, o que significou uma “**Margem Bruta**” de **6%**.
9. No ano de 2017, a “**Margem Bruta**” da recuperanda foi de **5%**, o que representa melhora com relação ao percentual de **3%** do ano anterior.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Cotia Vitória apresentou queda do Lucro Operacional entre novembro e dezembro/17.



10. As “**Despesas Administrativas e Gerais**” apresentaram o valor de **R\$10,1MM** em dezembro/17, o que representa um aumento de cerca de **R\$8,1MM** com relação ao mês anterior, o que é devido principalmente a provisões para contingências no valor de **R\$7,2MM**.

11. As “**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**” registraram um valor de **-R\$15,7MM** em dezembro/17, sendo que, no mês de novembro, o valor foi de **-R\$780mil**. Os valores são referentes a provisões para perda realizadas nos períodos.

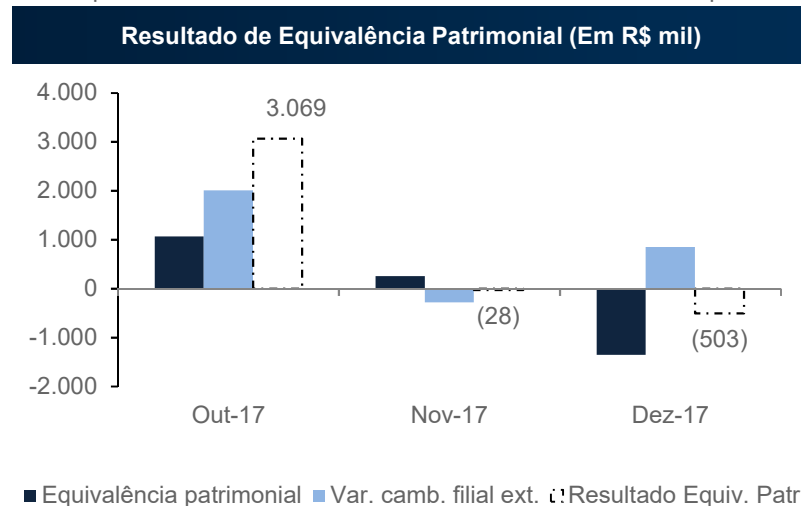
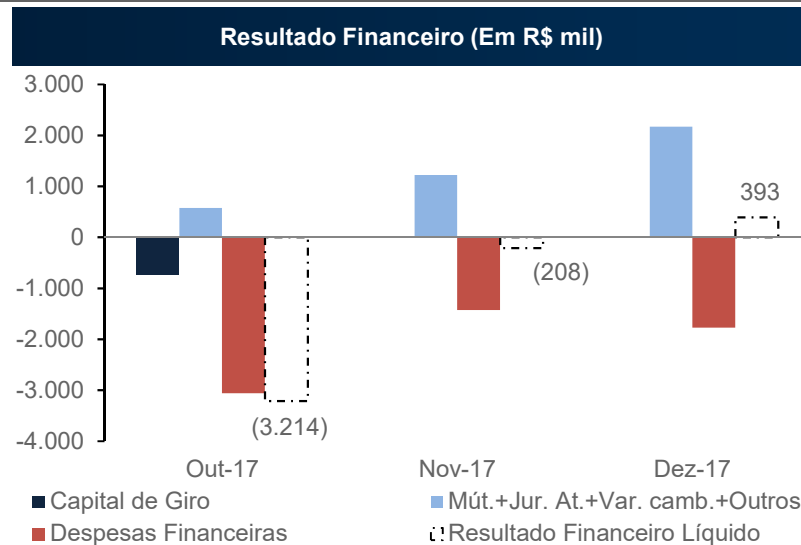
12. O “**Lucro Operacional**” da **Cotia Vitória** foi de **-R\$25,1MM** em dezembro/17, enquanto, em novembro/17, o valor foi de **-R\$2,0MM**.

13. Com isso, a “**Margem Operacional**” da **Cotia Vitória** foi de **-154%** em dezembro/17, o que representou queda com relação ao percentual de **-15%** apresentado no mês anterior.

14. No ano de 2017, a “**Margem Operacional**” da recuperanda foi de **-6%**, sendo que, em 2016, o percentual foi de **-34%**.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Em dezembro/17, a recuperanda apresentou Resultado Financeiro Líquido positivo.



15. A conta “**Resultado Financeiro**” teve valor positivo de **R\$393mil** em dezembro/17, frente ao montante negativo de **R\$208mil** em novembro/17.

16. A rubrica “**Capital de Giro**” apresentou valor **nulo** em dezembro/17, tendo em vista que não houve variação no valor da cota do FIDC TRX.

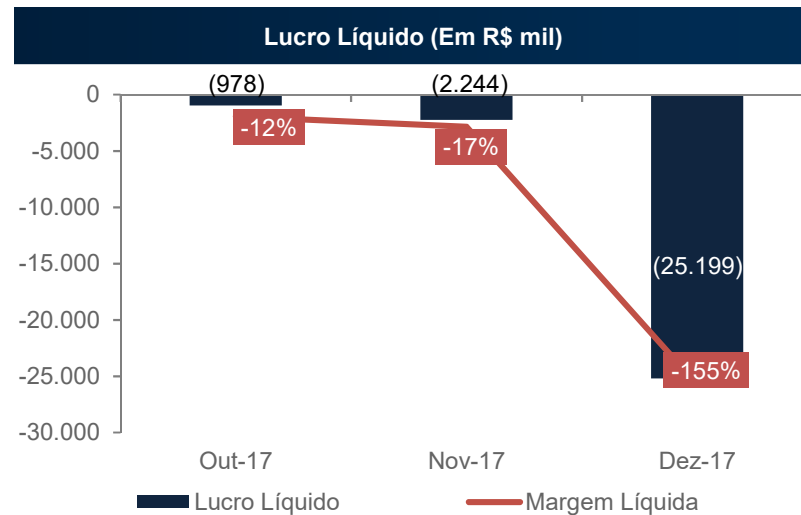
17. A rubrica “**Outras Receitas Financeiras**” registrou o valor de **R\$914mil** em dezembro/17, valor **R\$770mil** superior ao apresentado no mês anterior, principalmente em decorrência de um valor positivo de **R\$786mil** vindo de uma operação de re-exportação efetuada pela empresa no mês.

18. Em dezembro/17, as “**Despesas Financeiras**” teve valor de **-R\$1,8MM**, frente ao montante de **-R\$1,4MM** apresentado em novembro/17.

19. A “**Variação Cambial sobre Filial no Exterior**” de **R\$852mil** em dezembro/17 decorre da desvalorização do real frente ao dólar em dezembro/17.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

O Lucro Líquido da Cotia Vitória sofreu queda em dezembro/17 devido principalmente à variação das Despesas Operacionais decorrente de provisões realizadas no mês.

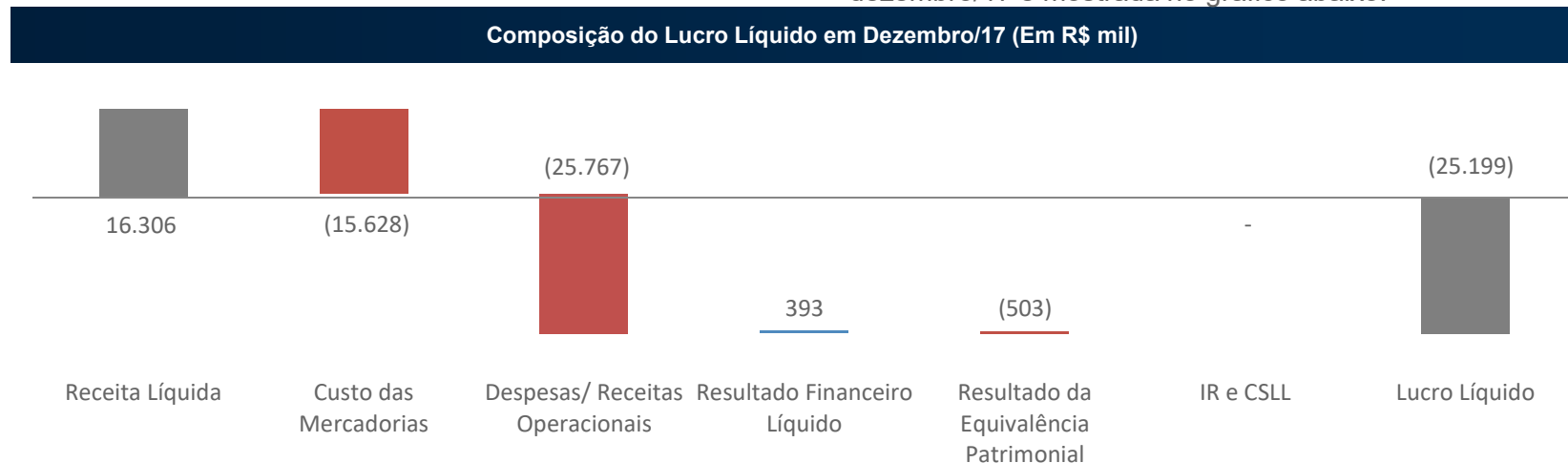


20. O “**Resultado Líquido**” da companhia foi negativo em **R\$25,2MM** em dezembro/17, representando uma “**Margem Líquida**” de **-155%**.

21. A piora no “**Lucro Líquido**” em dezembro/17 deve-se principalmente às variações das “**(Despesas) Receitas Operacionais**”.

22. No ano de 2017, a recuperanda apresentou “**Margem Líquida**” de **-1%**, frente ao percentual de **-40%** no ano anterior.

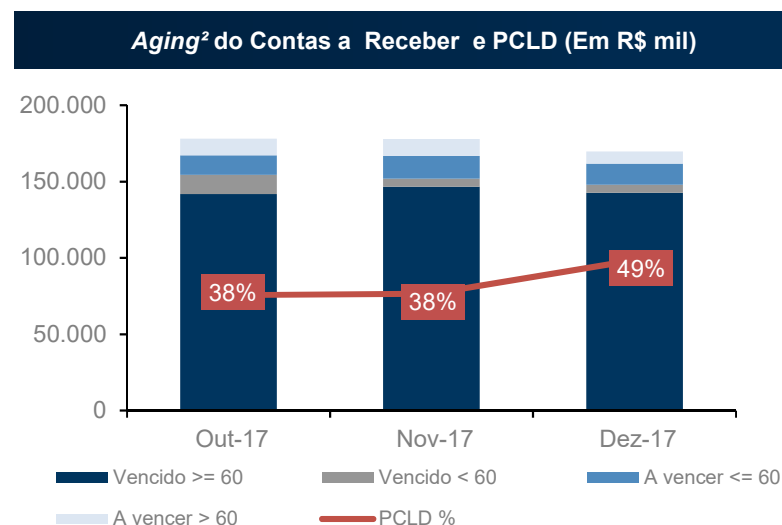
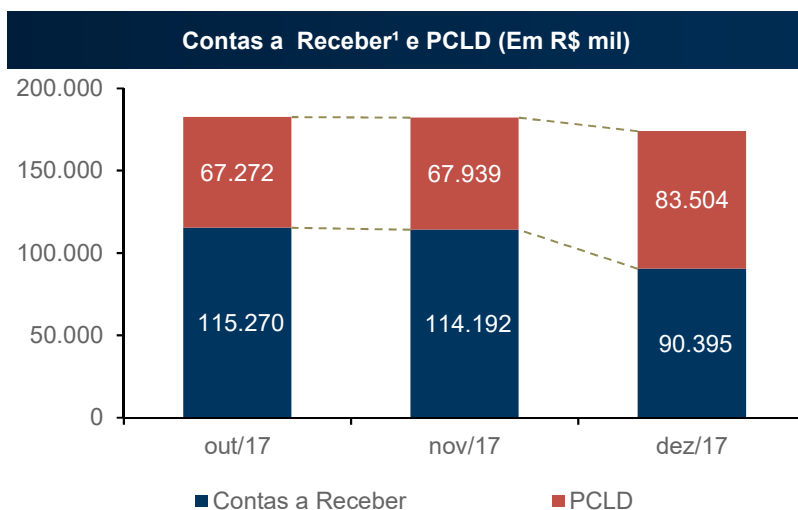
23. A composição do “**Resultado Líquido**” da empresa em dezembro/17 é mostrada no gráfico abaixo.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balanço Patrimonial – Ativo

24. O “**Contas a Receber de Curto Prazo**” foi de **R\$93,7MM** em novembro/17 para **R\$70,3MM** em dezembro/17, em função principalmente do provisionamento observado na rubrica “**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**” do DRE.
25. Com esse provisionamento, o **PCLD** (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) aumentou de um valor de **R\$67,9MM** em novembro/17 para **R\$83,5MM** em dezembro/17.
26. O gráfico **Aging² do Contas a Receber** mostra uma diminuição nos créditos **Vencidos em Mais de 60 dias** de **R\$146,4MM** em novembro/17 para **R\$142,5MM** em dezembro/17. Os créditos **A Vencer em Mais de 60 dias** reduziram de **R\$11,1MM** em novembro/17 para **R\$8,0MM** em dezembro/17. Os outros créditos também reduziram em um total de **-R\$1,1MM** entre novembro e dezembro/17.



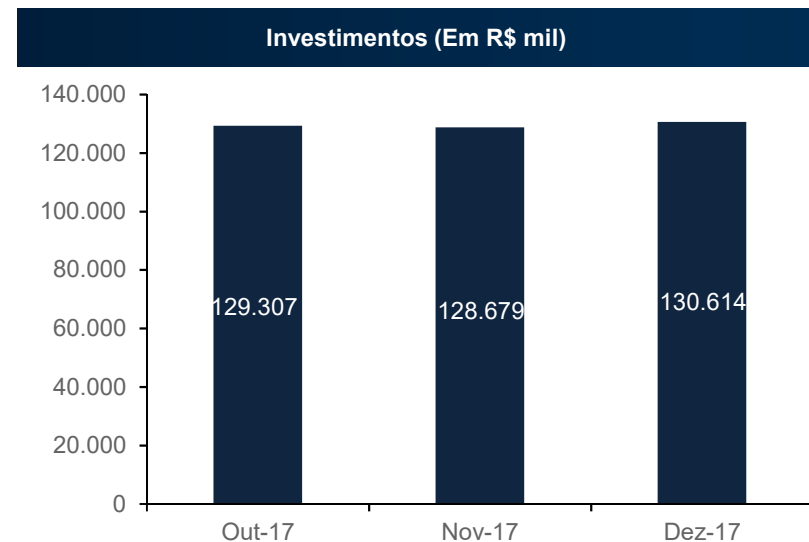
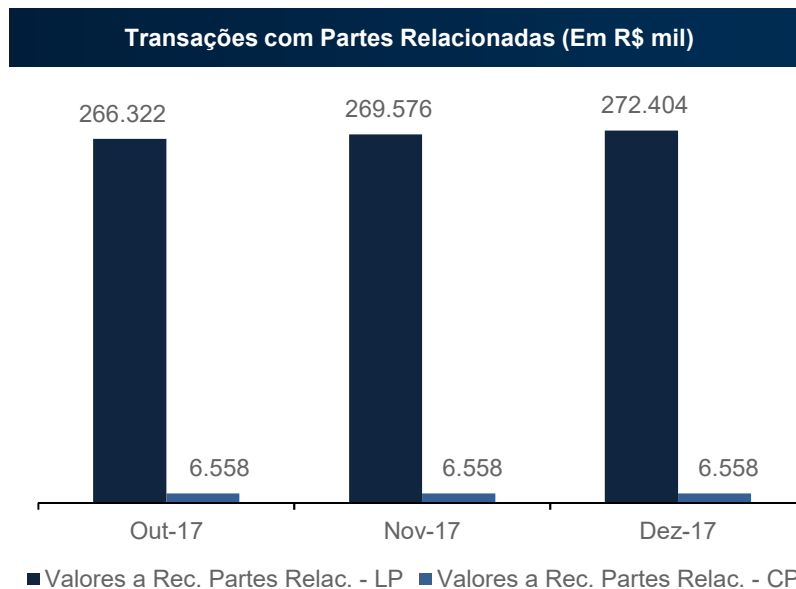
¹ Contas a Receber de curto prazo + Valores a receber de partes relacionadas de curto prazo + Contas a Receber de longo prazo.

² Aging é o nome dado à classificação da rubrica em categorias por data de vencimento dos títulos.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balanço Patrimonial – Ativo

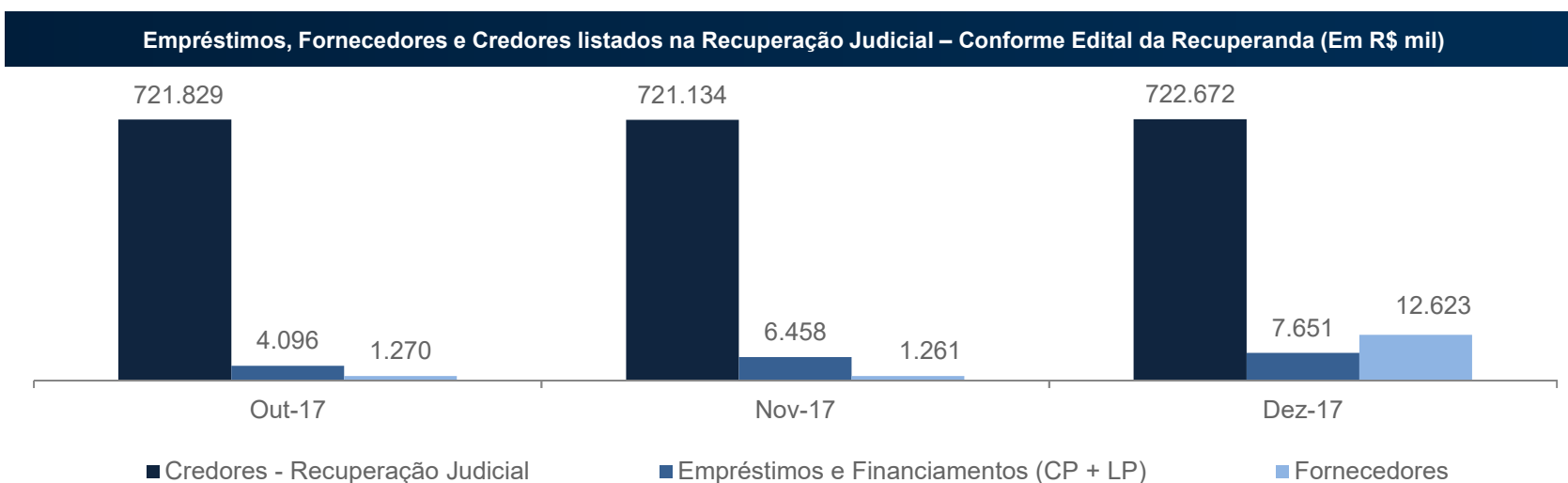
27. A conta de “**Valores a Receber de Partes Relacionadas de Curto Prazo**” manteve-se em **R\$6,6MM** nos meses de novembro e dezembro/17.
28. Os “**Estoques**” da **Cotia Vitória** apresentaram aumento de **R\$16,0MM** entre novembro e dezembro/17, em decorrência do aumento da subconta “**Importação em Andamento**”.
29. A conta de “**Valores a Receber de Partes Relacionadas de Longo Prazo**” foi de **R\$269,6MM** em novembro/17 para **R\$272,4MM** em dezembro/17, em função da transferência de recursos de coligadas.
30. O saldo de “**Investimentos**” da **Cotia Vitória** foi de **R\$130,6MM** em dezembro/17, frente ao montante de **R\$128,7MM** apresentado em novembro/17.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balanço Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido

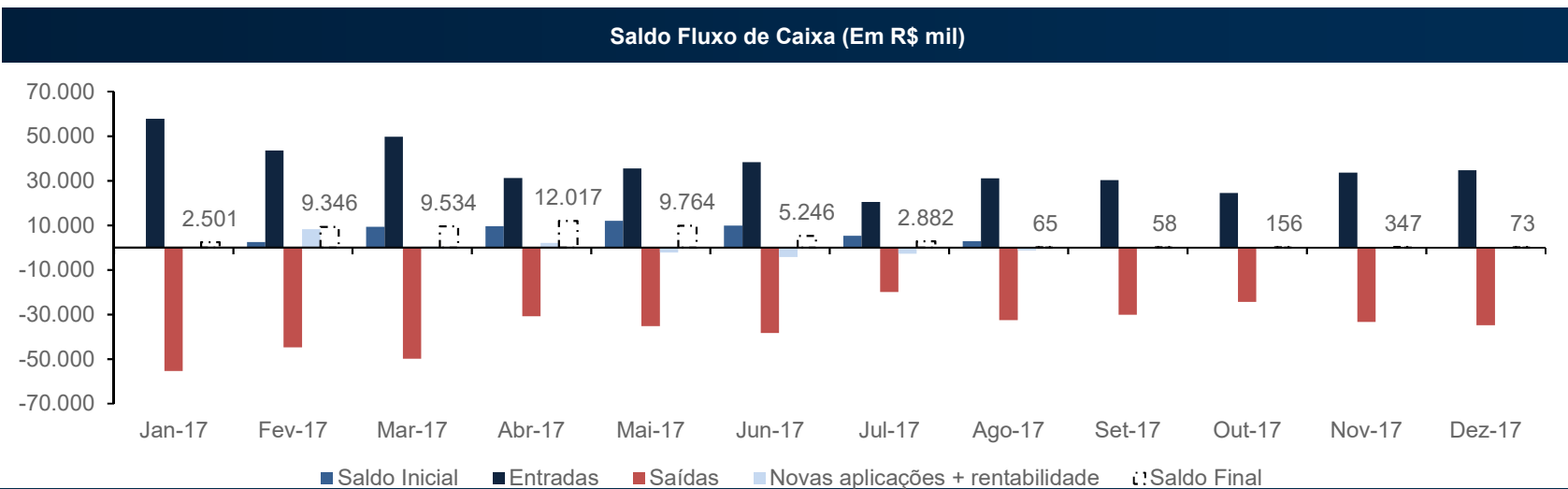
31. A conta “**Credores – Recuperação Judicial**” apresentou valor de **R\$722,7MM** em dezembro/17, sendo que, em novembro/17, o montante verificado foi de **R\$721,1MM**. Observa-se que os **créditos extraconcursais** também fazem parte desta conta.
32. A conta de “**Fornecedores**” teve um valor de **R\$12,6MM** em dezembro/17 frente a um valor de **R\$1,3MM** em novembro/17. A variação observada decorreu principalmente em função das operações de importação realizadas no mês.
33. A Cotia Vitória apresentou redução na conta “**Adiantamento de Clientes**” de um valor de **R\$3,1MM** em novembro/17 para **R\$245mil** em dezembro/17 devido ao faturamento de uma operação que havia sido adiantada.
34. Em “**Empréstimos e Financiamentos (CP + LP)**”,houve um aumento de **R\$6,5MM** em novembro/17 para **R\$7,7MM** em dezembro/17.
35. A conta de “**Provisão para Riscos Cíveis, Tributários e Outros**” aumentou em **R\$7,2MM** em dezembro/17, em função das provisões para contingências observadas na rubrica “**Despesas Administrativas e Gerais**” do **DRE**.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Recuperanda teve redução em seu caixa no período analisado.

36. A **Cotia Vitória** registrou um total de entradas de “**Recebíveis**” de cerca de **R\$28,2MM** em dezembro/17, representando um aumento de **51%** em relação a novembro/17, cujo valor foi **R\$18,7MM**.
37. As “**Saídas**” mais relevantes são as realizadas para cobertura de custos ligados à operação, como os “**Custos de Importação/Exportação**”. Esses desembolsos cresceram de **-R\$18,1MM** em novembro/17 para **-R\$21,6MM** em dezembro/17.
38. A variação **Conta Corrente entre Coligadas** (somando-se as “**Entradas**” com as “**Saídas**”) foi de **R\$2,6MM** em novembro/17 e de **-R\$3,4MM** em dezembro/17.
39. O **Caixa Disponível** sofreu redução, partindo de **R\$347mil** em novembro/17 para **R\$73mil** em dezembro/17.



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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Receita operacional líquida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias e dos serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	698	782	(1.437)	(77)	(2)	(1.282)	(415)	(294)	(307)	(233)	(248)	(240)
2 Administrativas e gerais	(124)	(7)	(527)	(264)	(220)	(176)	(415)	(294)	(307)	(233)	(248)	(240)
3 Outras (despesas) receitas operacionais	822	789	(910)	187	218	(1.106)	-	-	-	-	-	-
Lucro operacional	698	782	(1.437)	(77)	(2)	(1.282)	(415)	(294)	(307)	(233)	(248)	(240)
Resultado financeiro líquido	(695)	(627)	1.350	3	2	(1)	(2)	(6)	(7)	(13)	(13)	(17)
4 Resultado de equivalência patrimonial	999	564	(6.552)	2.424	3.995	6.747	(984)	16.834	362	(769)	(2.553)	(25.884)
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)	16.534	48	(1.015)	(2.814)	(26.141)
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)	16.534	48	(1.015)	(2.814)	(26.141)
Prejuízo do exercício proveniente das operações continuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995	5.464	(1.401)	16.534	48	(1.015)	(2.814)	(26.141)

*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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Ativo circulante												
Caixa e equivalente caixa	18	164	86	18	21	27	48	19	6	4	94	6
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	1.431	1.440	1.447	1.454	1.460
Dividendos e juros sobre capital próprio	46	46	46	46	46	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	1.496	1.492	1.497	1.594	1.512
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	34	35	35	41	41
4 Investimentos	(181.014)	(180.451)	(384.046)	(382.712)	(378.709)	(109.500)	(110.485)	(94.691)	(96.389)	(96.966)	(99.517)	(122.964)
Cotia Vitória	(220.493)	(219.016)	(418.958)	(416.222)	(410.936)	(137.543)	(142.628)	(130.613)	(131.960)	(132.743)	(134.988)	(157.748)
Brasil Supply	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)
Dax Resinas	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)
Atlântida Revendas	(308)	(498)	(573)	(626)	(677)	(3.188)	(3.266)	(3.324)	(3.568)	(3.620)	(3.669)	(3.722)
Cotia Comercial Exp. e Imp.	2.031	2.181	978	1.124	1.015	415	41	4.062	4.277	4.027	4.603	3.849
Cotia Armazéns Gerais	57.412	56.669	54.294	52.577	51.454	50.633	54.673	53.631	52.890	52.201	51.706	51.065
Alper Energia	2.831	2.700	2.700	2.922	2.922	2.670	3.182	4.040	4.459	5.656	5.318	6.079
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangível	4	4	4	4	4	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)	(94.653)	(96.350)	(96.927)	(99.472)	(122.919)
Total dos ativos	(179.477)	(178.764)	(382.429)	(381.173)	(377.171)	(107.958)	(108.921)	(93.157)	(94.858)	(95.430)	(97.878)	(121.407)

*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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Passivo circulante												
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	3	-	-	63	165	-	91	-
Adiantamento de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salários, comissões e encargos sociais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações tributárias	8	2	22	17	11	10	12	12	23	18	12	19
Contas a Pagar de Partes Relacionadas	-	-	-	-	-	115.234	115.536	115.745	115.978	116.397	116.678	116.920
Dividendos a pagar	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo circulante	424	418	438	433	430	115.660	115.964	116.236	116.582	116.831	117.197	117.355
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	477	442	442	442	458
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	-	-	343	343	343	343	477	477	442	442	442	458
Total dos passivos	424	418	781	776	773	116.003	116.441	116.713	117.024	117.273	117.639	117.813
Patrimônio líquido												
Capital social	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	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)	(335.779)	(335.731)	(336.697)	(339.461)	(365.552)
Reserva de reavaliação	21.542	21.491	21.389	21.344	21.294	21.244	21.143	21.093	21.093	21.044	20.994	20.944
Ajustes de avaliação patrimonial	12.414	12.414	12.776	10.935	10.945	12.978	12.978	11.936	9.876	10.070	10.070	12.508
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(179.901)	(179.182)	(383.210)	(381.949)	(377.944)	(223.961)	(225.362)	(209.870)	(211.882)	(212.703)	(215.517)	(239.220)
Participações de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do patrimônio líquido	(179.901)	(179.182)	(383.210)	(381.949)	(377.944)	(223.961)	(225.362)	(209.870)	(211.882)	(212.703)	(215.517)	(239.220)
Total dos passivos e patrimônio líquido	(179.477)	(178.764)	(382.429)	(381.173)	(377.171)	(107.958)	(108.921)	(93.157)	(94.858)	(95.430)	(97.878)	(121.407)

*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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
	Operações continuadas												
5	Receita operacional líquida	41.078	37.802	27.754	21.191	13.711	20.306	12.583	20.710	16.960	8.457	13.115	16.306
7	Custo das mercadorias e dos serviços	(38.746)	(36.463)	(25.594)	(23.182)	(9.652)	(19.867)	(11.942)	(20.295)	(15.752)	(6.825)	(12.341)	(15.628)
	Custo do Produto	(35.733)	(33.142)	(22.165)	(19.397)	(12.099)	(18.569)	(11.384)	(18.388)	(15.881)	(8.201)	(11.563)	(15.047)
	Custos Portuários	(2.078)	(2.216)	(1.822)	(1.058)	(770)	(908)	(177)	(789)	248	(851)	(759)	(383)
	Custo Financeiro	(935)	(1.105)	(1.527)	(2.727)	3.217	(390)	(381)	(1.118)	(119)	(62)	(19)	(198)
	Desconto Comercial	-	-	(80)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Custo Faturado e não embarcado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.289	-	-
8	Lucro bruto	2.332	1.339	2.160	(1.991)	4.059	439	641	415	1.208	1.632	774	678
8	Margem Bruta	6%	4%	8%	-9%	30%	2%	5%	2%	7%	19%	6%	4%
	(Despesas) receitas operacionais	(5.095)	(3.430)	(11.572)	(2.850)	(5.300)	2.881	(5.720)	34.907	(2.386)	(2.465)	(2.782)	(25.767)
10	Administrativas e gerais	(2.119)	(2.064)	(2.088)	(2.113)	(2.236)	(2.291)	(3.858)	(2.177)	(2.300)	(2.192)	(2.002)	(10.101)
11 24	Outras (despesas) receitas operacionais	(2.976)	(1.366)	(9.484)	(737)	(3.064)	5.172	(1.862)	37.084	(86)	(273)	(780)	(15.666)
12	Lucro Operacional	(2.763)	(2.091)	(9.412)	(4.841)	(1.241)	3.320	(5.079)	35.322	(1.178)	(833)	(2.008)	(25.089)
13	Margem Operacional	-7%	-6%	-34%	-23%	-9%	16%	-40%	171%	-7%	-10%	-15%	-154%
15	Resultado financeiro líquido	5.861	4.490	(1.871)	412	6.899	10.148	2.261	(34.885)	237	(3.214)	(208)	393
	Receitas Financeiras	7.183	3.748	(1.789)	542	7.006	14.980	(682)	2.516	991	(149)	1.224	2.170
16	Capital de Giro	-	-	-	-	7.065	(3.082)	(3.983)	235	488	(723)	-	-
	Mútuos	4.020	(1.226)	(561)	805	755	837	906	895	930	919	887	919
	Juros Ativos	998	1.553	458	260	316	17.348	174	1.712	101	243	193	337
17	Outros	2.165	(1.397)	398	382	235	341	(2.086)	220	167	2.478	144	914
	Variação Cambial	-	4.818	(2.084)	(905)	(1.365)	(464)	4.307	(546)	(695)	(3.066)	-	-
18	Despesas Financeiras	(1.322)	742	(82)	(130)	(107)	(4.832)	2.943	(37.401)	(754)	(3.065)	(1.432)	(1.777)
	Resultado de equivalência patrimonial	(549)	976	5.636	7.743	2.080	(337)	(2.083)	4.337	1.655	3.069	(28)	(503)
	Equivalência patrimonial	1.321	1.376	4.637	7.186	1.258	(1.504)	1.057	4.044	1.276	1.063	255	(1.355)
19	Variação cambial sobre filial no exterior	(1.870)	(400)	999	557	822	1.167	(3.140)	293	379	2.006	(283)	852
	Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	2.549	3.375	(5.647)	3.314	7.738	13.131	(4.901)	4.774	714	(978)	(2.244)	(25.199)
	Imposto de renda e contribuição social	(2.246)	(961)	(749)	519	(2.462)	(2.200)	(183)	8.282	-	-	-	-
	Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	303	2.414	(6.396)	3.833	5.276	10.931	(5.084)	13.056	714	(978)	(2.244)	(25.199)
	Prejuízo do exercício proveniente das operações descontinuadas												
20 21	Lucro Líquido	303	2.414	(6.396)	3.833	5.276	10.931	(5.084)	13.056	714	(978)	(2.244)	(25.199)
20	Margem Líquida	1%	6%	-23%	18%	38%	54%	-40%	63%	4%	-12%	-17%	-155%

*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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Ativo circulante												
Caixa e equivalente caixa	2.501	9.346	9.534	12.016	9.765	5.247	2.881	64	58	156	347	73
24 Contas a receber	215.621	219.731	169.424	166.988	163.987	232.865	230.788	103.532	109.452	106.783	93.683	70.287
27 Valores a receber de partes relacionadas - Curto Prazo	12.954	12.733	11.665	11.310	7.967	10.447	9.577	9.210	6.558	6.558	6.558	6.558
28 Estoques	54.415	40.233	37.223	30.108	31.844	44.553	43.733	37.848	34.827	38.466	42.241	58.271
Importação em Andamento	32.707	20.455	16.028	10.483	13.003	12.265	13.654	7.601	9.388	12.252	11.257	28.737
Adiantamento a fornecedores	12.841	12.315	9.946	12.315	12.315	26.636	26.636	26.636	21.260	21.260	25.134	25.134
Estoques Nacionalizados	8.867	7.463	11.249	7.310	6.526	5.652	3.443	3.611	4.179	4.954	5.850	4.400
Valores a receber - FUNDAP	306	500	534	841	178	224	204	212	201	365	426	444
Impostos a recuperar	39.238	36.501	34.646	34.161	32.760	31.444	29.677	28.543	27.146	26.478	25.870	25.581
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	85	67	98	98	116	144	159	90	103	67	79	75
Outros créditos	2.264	2.360	2.561	2.625	3.184	3.693	4.432	4.208	5.006	5.875	6.619	6.902
Total do ativo circulante	327.384	321.471	265.685	258.147	249.801	328.617	321.451	183.707	183.351	184.748	175.823	168.191
Ativo não circulante												
Aplicações Financeiras	-	-	-	1.280	11.837	8.552	3.637	58.050	58.560	57.859	56.119	56.249
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	5.566	5.111	3.408	4.265	6.341	3.473	3.062	2.587	2.196	1.929	13.951	13.550
Outros créditos	28	28	28	28	28	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	259.037	265.540	266.322	269.576	272.404
30 Investimentos	125.184	125.013	116.339	121.449	123.539	125.235	123.152	126.447	126.043	129.307	128.679	130.614
Imobilizado	105	103	99	95	92	90	85	84	81	80	77	76
Intangível	337	328	318	309	299	289	280	270	261	251	241	232
Total do ativo não circulante	257.493	258.949	121.825	129.121	143.873	391.006	385.887	446.503	452.709	455.776	468.671	473.153
Total dos ativos	584.877	580.420	387.510	387.268	393.674	719.623	707.338	630.210	636.060	640.524	644.494	641.344

*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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Passivo circulante												
34 Empréstimos e financiamentos	2.165	2.523	5.218	3.648	1.613	1.312	1.573	2.015	4.611	4.049	6.398	7.578
31 Credores - Recuperação Judicial	760.275	754.891	757.930	758.471	758.357	809.602	800.890	717.939	717.799	721.829	721.134	722.672
32 Fornecedores	7.693	6.988	6.064	4.124	4.462	3.297	3.289	2.019	1.407	1.270	1.261	12.623
33 Adiantamento de clientes	75	191	2.014	1.989	1.997	2.006	1.992	2.879	2.856	3.064	3.062	245
Salários, comissões e encargos sociais	1.143	1.203	1.201	1.174	1.189	1.296	1.331	1.340	1.431	1.547	1.628	1.130
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	6.109	6.099	6.216	6.056	7.068
Valores a pagar a partes relacionadas	791	814	832	847	821	1.813	2.158	3.594	8.904	10.885	15.587	15.647
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	7.408	7.729	1.509	1.320	1.977	1.221	808	1.097	1.015	501	435	965
Total do passivo circulante	790.528	784.585	784.174	781.198	782.300	834.903	826.124	736.992	744.122	749.361	755.561	767.928
Passivo não circulante												
34 Empréstimos e financiamentos	70	78	91	87	104	57	41	31	38	47	60	73
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35 Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	14.772	14.772	22.206	22.206	22.206	22.206	23.800	23.800	23.859	23.859	23.860	31.090
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	14.842	14.850	22.297	22.293	22.310	22.263	23.841	23.831	23.897	23.906	23.920	31.163
Total dos passivos	805.370	799.435	806.471	803.491	804.610	857.166	849.965	760.823	768.019	773.267	779.481	799.091
Patrimônio líquido												
Capital social	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	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)	(214.864)	(214.150)	(215.128)	(217.372)	(242.571)
Ajustes de avaliação patrimonial	8.885	8.885	9.247	7.405	7.416	9.449	9.449	8.407	6.347	6.541	6.541	8.980
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(220.493)	(219.015)	(418.961)	(416.223)	(410.936)	(137.543)	(142.627)	(130.613)	(131.959)	(132.743)	(134.987)	(157.747)
Participações de não controladores												
Total do patrimônio líquido	(220.493)	(219.015)	(418.961)	(416.223)	(410.936)	(137.543)	(142.627)	(130.613)	(131.959)	(132.743)	(134.987)	(157.747)
Total dos passivos e patrimônio líquido	584.877	580.420	387.510	387.268	393.674	719.623	707.338	630.210	636.060	640.524	644.494	641.344

*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	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17
Saldo Inicial	195	2.501	9.346	9.534	12.017	9.764	5.246	2.882	65	58	156	347
Saldo Aplicações	0,29	3	8.232	8.612	10.670	8.351	4.016	1.257	2	1	1	1
Saldo Fundo Fixo	6	7	7	3	11	11	11	9	10	9	10	9
Saldo Bancos	189	2.491	1.107	919	1.336	1.402	1.219	1.615	52	48	145	336
Entradas	57.775	43.473	49.658	31.215	35.401	38.220	20.395	30.989	30.228	24.475	33.533	34.617
38 Conta Corrente entre Coligadas	115	-	-	-	403	375	1.135	4.100	12.075	8.676	14.682	6.130
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamento Fundap	325	222	316	-	745	276	145	54	127	60	117	209
Outras Receitas Financeiras	44	42	314	1	57	2	-	80	9	55	9	33
36 Recebíveis	57.217	43.189	40.736	28.436	19.615	26.643	16.036	25.383	18.004	15.676	18.718	28.241
Resgate de Aplicações	75	21	8.292	2.778	14.582	10.925	3.080	1.372	13	9	6	5
Saídas	(55.472)	(44.857)	(49.851)	(30.789)	(35.335)	(38.403)	(20.001)	(32.551)	(30.234)	(24.377)	(33.343)	(34.904)
Aplicação Financeira	(77)	(8.215)	(8.594)	(4.767)	(12.253)	(6.542)	(302)	(119)	(13)	(9)	(6)	(18)
38 Conta Corrente entre Coligadas	(1.817)	(1.886)	(6.878)	(1.743)	(3.022)	(2.168)	(2.610)	(9.707)	(9.803)	(8.041)	(12.067)	(9.566)
Custo Fixo	(336)	(318)	(596)	(354)	(420)	(345)	(380)	(501)	(320)	(381)	(330)	(362)
37 Custos de Importação/Exportação	(48.628)	(29.408)	(29.200)	(21.412)	(17.265)	(26.818)	(14.247)	(19.963)	(17.407)	(13.483)	(18.109)	(21.572)
Dep. Jud./Trabalhistas/Fiscais	(208)	208	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Folha de Pagamento	(1.011)	(1.008)	(1.045)	(1.027)	(982)	(980)	(1.097)	(990)	(991)	(996)	(1.029)	(1.330)
Impostos	(1.775)	(2.389)	(1.119)	(827)	(631)	(402)	(391)	(420)	(550)	(422)	(504)	(667)
Leasing	(38)	(26)	(51)	(38)	(19)	(19)	(19)	(19)	(24)	(7)	(7)	(13)
Liq. Captações	(899)	(1.176)	(1.672)	(148)	-	(379)	(378)	(339)	(496)	(180)	(641)	(936)
Outras Despesas Financeiras	(50)	(48)	(49)	(50)	(28)	(119)	(47)	(34)	(15)	(24)	(27)	(23)
Prestação de Serviços	(634)	(591)	(644)	(432)	(715)	(631)	(527)	(461)	(613)	(836)	(624)	(415)
Movimentação fundo fixo	1	(0,04)	(4)	8	0,11	(1)	(2)	1	(2)	1	0	(1)
Saldo Final	2.498	1.117	9.154	9.959	12.082	9.581	5.641	1.320	59	156	346	59
Novas aplicações + rentabilidade	3	8.229	380	2.058	(2.318)	(4.335)	(2.759)	(1.255)	(1)	(0)	0	13
39 Disponibilidade	2.501	9.346	9.534	12.017	9.764	5.246	2.882	65	58	156	347	73

*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®,
A₁® and A&M® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com