

Recuperação judicial de nº 1080871-98.2017.8.26.0100
MM. Juiz de direito da 1ª Vara de Falências, Recuperações Judiciais e Arbitragem, do Foro Central da Capital/SP
Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - setembro/2020 e outubro/2020
12 de fevereiro de 2021

CONSÓRCIO BDOPRO

0482/21
12 de fevereiro de 2021

Ao
EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS,
RECUPERAÇÕES JUDICIAIS E ARBITRAGEM, DO FORO CENTRAL DA CAPITAL/SP,
DR. JOÃO DE OLIVEIRA RODRIGUES FILHO

O CONSÓRCIO BDOPRO vem, respeitosamente à presença de Vossa Excelência,
nos autos do pedido de Recuperação Judicial nº 1080871-98.2017.8.26.0100
do Grupo Heber, atendendo a nomeação de Administrador Judicial,
apresentar o relatório mensal de atividades do Grupo Heber.

Cordialmente,



Mauro Massao Johashi

Rua Major Quedinho, 90
Consolação - São Paulo, SP
Brasil
01050-030

Considerações Iniciais

Introdução

Estamos encaminhando aos cuidados de V.Sa. nosso relatório mensal de atividades do Grupo Heber, denominado “o Grupo” ou “Grupo Heber”, nos autos do pedido de Recuperação Judicial n° 1080871-98.2017.8.26.0100.

O Grupo Heber impetrou pedido de Recuperação Judicial no dia 16 de agosto de 2017 e, conforme petição inicial, é formado por dez empresas, quais sejam:

- Heber Participações S.A.;
- Compacto Participações S.A.;
- Cibe Participações e Empreendimentos S.A.;
- Cibe Investimentos e Participações S.A.;
- Doreta Empreendimentos e Participações S.A.;
- Infra Bertin Empreendimentos S.A.; e
- Águas de Itu Gestão Empresarial S.A.;
- Contern Construções e Comércio Ltda.;
- Concessionária SP Mar S.A.; e
- Comapi Agropecuária S.A.

No dia 28 de agosto de 2017 foi proferida a r. decisão do MM. Juiz deferindo o processamento da Recuperação Judicial e nomeando o Consórcio BDOPRO como Administrador Judicial.

Atividade-fim das empresas

Conforme informado pelo Grupo Heber no termo de diligência realizado no dia 17 de agosto de 2017 (fls. 2909/2918) as Recuperandas encontram-se em atividade, sendo que todas estão a funcionar operacionalmente, salvo a Águas de Itu que está sendo reposicionada, razão pela qual encontra-se viva e em atividade.

Conforme o mesmo termo de diligência (fls. 2909/2918) as holdings se encontram em atividade própria de seus respectivos objetos sociais e as demais atuam no setor de construção civil e concessões. Ressalta-se que nesse mesmo documento foi registrado que a empresa Comapi Agropecuária S.A. está exercendo atividade patrimonial.

Por fim, no estatuto social da empresa Águas de Itu consta que se trata de holding, porém conforme informado pelo Grupo no mesmo termo de diligência citado anteriormente (fls. 2909/2918), ao voltar a operar, a empresa deve alterar seu objeto social.

Outras considerações

Este trabalho foi elaborado com a finalidade específica definida no objetivo dos trabalhos constantes neste relatório e o uso para outra finalidade, para data-base diferente da especificada ou extração parcial de dados sem o texto completo, não apresenta ou reproduz confiabilidade.

Nenhum membro do Consórcio BDOPRO tem ou pretende ter interesse financeiro, direto ou indireto, no Grupo objeto deste relatório.

O trabalho considera o Grupo livre de ônus e encargos que, porventura, existam sobre ela, exceto aqueles expressos neste relatório. Não efetuamos investigações e não assumimos responsabilidade quanto às matérias de cunho documental, legal, fiscal ou trabalhista.

A geração expressa nesse relatório é decorrente das análises feitas com base nas informações fornecidas pelo Grupo Heber.

Assim, os usuários deste relatório devem formar suas próprias conclusões sobre as capacidades das empresas do Grupo em honrar com seus compromissos financeiros por base de análise própria e interpretação pessoal das demonstrações financeiras, considerando os riscos inerentes em realizar qualquer transação.

Empresas do Grupo Heber não contempladas na Recuperação Judicial

Ressaltamos que há 61 empresas do mesmo grupo que não foram contempladas no processo de Recuperação Judicial, conforme organograma societário apresentado nas [fls. 2919/2922](#) dos autos do processo de Recuperação Judicial. Segue abaixo a relação das empresas que não estão contempladas na Recuperação Judicial:

Empresas do Grupo Heber não contempladas na RJ		
Berf Participações S.A.	Star Energy	Cauípe Geradora de Energia S.A.
Reivo Participações S.A.	Laguna Energia S.A.	Energética Capixaba S.A.
NTE Participações S.A.	Lambari Geradora de Energia S.A.	Espírito Santo Geradora de Energia S.A.
Juferb Participações S.A.	CIBE Saneamento e Part. S.A.	GMG Energia e Part. S.A.
Viamar Participações S.A.	HB Rental Machines Aluguel Veic. E Equip. Ltda.	Piqui Energia Ltda.
Horlof Participações S.A.	HBE Serviços de Engenharia Ltda.	Santana do Araguaia Energia S.A.
Serazione Participações Societárias Ltda.	HBTEC Serviços de Tecnologias Ltda.	Água Paulista Geração de Energia Ltda.
Nitreb Participações Ltda.	Urbanizadora Convívio Ltda.	MAFE
Veneza Participações Ltda.	Scafi Empreendimentos e Participações S.A.	Curua Energia S.A.
Alphalins Turismo	Acrópole Comercializadora de Energia Elétrica Ltda.	Buriti Energia S.A.
Vincere Participações Ltda.	Rubi Com. Energia Elétrica Ltda.	Davante Participações Ltda.
BSB Participações Ltda.	Gaia Energia Participações S.A.	GBA Agricultura e Pecuária Ltda.
SOU Participações S.A.	Smart Com. Energia Eletr. Ltda.	Consórcio Caminhos do Sol
BSB International S.A. (Chile)	ECB Energia Ltda.	Consórcio Tardelli
GSP Holding GMBH (Austria)	ESA Energia Ltda.	Consórcio Cetenco (V. Red.)
Inversiones Raquitue (Chile)	Thermes Participações S.A.	Consórcio Cetenco (Araraquara)
Marseg S.R.L. (Paraguai)	Horizon Biomas S.A.	Consórcio Cetenco Dnit BR153 (Pará)
BSB Equip. de Prot. Ind. Ltda.	GSMP S.A.	Consórcio CR Almeida (Jacú Pessego)
Nversiones BSB Chile Ltda.	Consórcio Contr. Belo Monte	Consórcio Terram (Três Lagoas)
Asvic Participações Ltda.	Doreta Empreendimentos e Participações	Consórcio SBS (Jericoacoara)
Londrina Epi Ltda.		

Empresas relacionadas ao Grupo Heber indiretamente

Segue abaixo a relação de empresas que não fazem parte do Grupo Heber, possuindo uma participação societária indireta com o Grupo Heber:

Empresa relacionadas ao Grupo Heber		
Hauolimau Empreend. E Participações S.A. AB Concessões S.A.	Concessionária Rodovias do Tietê S.A. Rodovia das Colinas S.A.	Conc da Rod. MG50 S.A. Triângulo do Sol Auto-estradas S.A.

Glossário

Abreviação	Significado
ADI	Águas de Itu Gestão Empresarial S.A.
Aportes por empresas do Grupo Heber	Movimentação de valores entre as empresas do Grupo Heber
Bertin	Infra Bertin Empreendimentos S.A.
BP	Balanço Patrimonial
Capex	Investimento em bens de capital. Montante de investimentos realizados em equipamentos e instalações de forma a manter a produção de um produto ou serviço ou manter em funcionamento um negócio.
Cibe Inv.	Cibe Investimentos e Participações S.A.
Cibe Part.	Cibe Participações e Empreendimentos S.A.
Comapi	Comapi Agropecuária S.A.
Compacto	Compacto Participações S.A.
Contern	Contern Construções e Comércio Ltda.
Doreta	Doreta Empreendimentos e Participações S.A.
DRE	Demonstração de resultados
Grupo Heber	Grupo composto pelas empresas citadas neste Glossário

Abreviação	Significado
Heber	Heber Participações S.A.
Mútuo	Contrato de empréstimo entre partes relacionadas.
Método da Equivalência Patrimonial	Método de contabilização utilizado para refletir a alteração pós-aquisição na participação do investidor sobre o Patrimônio Líquido da investida.
SPMAR	Concessionária SPMAR S.A.
Recuperandas	O Grupo Heber

Todos os montantes encontram-se em milhares de Reais (“R\$ em milhares” ou “R\$ mil”), exceto quando citado diferente.

Índice

Sumário executivo	8
Introdução	17
Informações contábeis e gerenciais de setembro e outubro/2020	20
Consolidado do Grupo Heber	22
Águas de Itu Gestão Empresarial S.A (“ADI”)	29
Infra Bertin Empreendimentos S.A (“Bertin”)	31
Cibe Investimentos e Participações S.A. (“Cibe Inv.”)	33
Cibe Participações e Empreendimentos S.A. (“Cibe Part.”)	35
Comapi Agropecuária S.A. (“Comapi”)	37
Compacto Participações S.A. (“Compacto”)	43
Contern Construções e Comércio LTDA. (“Contern”)	45
Doreta Empreendimentos e Participações S.A. (“Doreta”)	54
Heber Participações S.A. (“Heber”)	56
Concessionária SPMAR S.A. (“SPMAR”)	60
Resumo das atividades do Administrador Judicial	70
Anexos	72

Seção 1

Sumário executivo

Sumário executivo

Temas de destaque

A seguir informamos os pontos de destaque do relatório mensal de atividades.

Ponto de destaque	Descrição
Assembleia Geral de Credores - Grupo Heber e SPMAR	<p><u>Assembleia geral de credores do Grupo Heber no dia 29/01/2021</u></p> <p>Com o retorno dos trabalhos no dia 29/01/2021, restou definido os seguintes pontos;</p> <ul style="list-style-type: none"> – <u>Suspensão dos trabalhos:</u> As Recuperandas solicitaram o encaminhamento da suspensão dos trabalhos, e, com os votos colhidos individualmente, restou aprovado em face das Recuperandas ADI, Cibe Participações e Comapi, as quais terão <u>continuidade em 12/02/2021</u>; – <u>1ª Ordem do dia - Consolidação Substancial:</u> Houve a votação da Consolidação substancial para as demais Recuperandas, quais sejam, Cibe Investimento, Compacto, Contern, Heber e Infra Bertin, as quais <u>rejeitaram a consolidação substancial</u>. – <u>Suspensão dos trabalhos:</u> Com a Consolidação substancial rejeitada em face das Recuperandas citadas, as Recuperandas encaminharam um pedido de suspensão, restando aprovada em todas, os trabalhos serão retomados em 28/04/2021, e os PRJs individuais serão juntados nos autos da Recuperação Judicial até o dia 29/03/2021 para as Recuperandas que não tiveram suspensos os trabalhos antes da deliberação da Consolidação Substancial. <p><u>Plano de Recuperação Judicial da SPMAR</u></p> <p>O PRJ SPMAR foi homologado pelo MM. Juízo Recuperacional em 17/10/2020 e publicado no DJE em 29/01/2021.</p>
Balço Patrimonial Consolidado	<p>O Ativo Circulante do Grupo Heber reduziu levemente entre agosto/2020 e outubro/2020, pouco menos de (0,9%), puxado pela retração de (7,2%) do Caixa das Recuperandas. O Ativo Não Circulante também reduziu, os principais motivos foram a redução das contas relativas aos Investimentos, Imobilizado e Intangível.</p> <p>Em contrapartida, as dívidas com terceiros aumentaram, representada pelo Passivo do Grupo Heber, o Circulante teve uma evolução de 1,5% e o Não Circulante aumentou 0,7%, essa majoração foi causada pelas contas Fornecedores e outras contas a pagar, Empréstimos e Financiamentos, Debêntures e Provisão para perdas em investimento.</p> <p>O Patrimônio Líquido por sua vez, continua a reduzir, no período acumulou uma retração de (2,4%), isso se deu em decorrência do prejuízo contábil auferido.</p> <p>Os Ativos e Passivos + Patrimônio Líquido do Grupo Heber apresentaram uma leve redução de agosto/2020 para outubro/2020, cerca de R\$ 23.478 mil, uma queda percentual de (0,2%).</p>

Ponto de destaque	Descrição				
DRE - Consolidado	Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
	Receita líquida	32.555	30.881	48.127	63.569
	(-) Custo	(24.429)	(23.042)	(30.427)	(45.734)
	Resultado Bruto	8.126	7.839	17.700	17.835
	% Margem bruta	25,0%	25,4%	36,8%	28,1%
	(-) Despesas operacionais	(2.201)	(4.747)	(6.645)	(5.872)
	EBIT (Resultado Operacional)	5.925	3.092	11.055	11.963
	% Margem EBIT	18,2%	10,0%	23,0%	18,8%
	Resultado de equivalência patrimonial	(67.627)	(68.941)	(59.985)	(116.384)
	Resultado financeiro	(27.851)	(27.298)	(28.194)	(44.305)
	IR e CSLL	(930)	(925)	(922)	(923)
	Resultado do Exercício	(90.483)	(94.071)	(78.046)	(149.648)
	% Margem líquida	-277,9%	-304,6%	-162,2%	-235,4%
	<p>Com o aumento das Receitas Operacionais da SPMAR e da Contern, o consolidado do Grupo Heber apresentou uma melhora em outubro/2020 se comparado aos meses de agosto/2020 e setembro/2020, além disso, alcançou o maior nível do ano de 2020, ressalta-se, no entanto, que parte da receita registrada na Contern é oriunda de serviços para a SPMAR, logo, a receita operacional advinda de terceiros é inferior a relatada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pelo Grupo Heber.</p> <p>A Margem EBIT, que representa a capacidade de geração de caixa através da operação também apresentou um aumento ao final do período analisado, passando de 18,2% em agosto/2020 para 23,0% em outubro/2020, a queda relatada em setembro/2020 foi causada pelo aumento das despesas operacionais em contraste à redução da receita operacional.</p> <p>Ao considerar os efeitos das contas Resultado de equivalência patrimonial, resultado financeiro e IR e CSLL, o Resultado do Exercício apresentado pelo Grupo Heber foi negativo, superando os R\$ (70.000) mil. Apesar disso, as contas mencionadas não influenciam o caixa diretamente.</p>				

Ponto de destaque	Descrição				
Índices de Liquidez e Endividamento - Consolidado	Descrição	ago/20	set/20	out/20	out/19
	Liquidez Corrente	0,56	0,55	0,55	0,59
	Liquidez Seca	0,56	0,55	0,54	0,59
	Liquidez Imediata	0,14	0,13	0,13	0,14
	Liquidez Geral	0,28	0,28	0,28	0,30
	Endividamento Geral	1,61	1,62	1,63	1,49
	Endividamento no Curto Prazo	8,0%	8,0%	8,1%	8,2%
	Endividamento no Longo Prazo	92,0%	92,0%	91,9%	91,8%
	<p>A capacidade de pagamento das dívidas das Recuperandas do Grupo Heber parece piorar com o tempo, indicando que o Passivo está aumentando em um nível superior aos Ativos do Grupo, ressalta-se ainda que a maior parte da dívida é composta por Empréstimos, financiamentos e Debêntures, os quais geram encargos financeiros elevados, principal motivo da redução evidenciada nos índices.</p> <p>Se comparado com o mesmo mês do ano de 2019, é possível constatar que a capacidade de pagamento das dívidas do Grupo Heber apresenta uma tendência de queda. Apenas a Liquidez Imediata e a Liquidez Geral que não apresentaram uma variação considerável.</p>				
Obrigações a Pagar - Consolidado	Descrição (RS milhares)	ago/2020	set/2020	out/2020	
	Vencido há mais de 181 dias	6.431	5.902	6.349	
	Outros períodos vencidos	5.699	4.966	4.322	
	A vencer	43.016	33.566	41.485	
	Total	55.146	44.434	52.156	
	<p>As dívidas das Recuperandas com terceiros reduziram consideravelmente em setembro/2020, aproximadamente (19,4%), logo em seguida, em outubro/2020, foi registrado um aumento de 17,4%, esse aumento pode ser atribuído ao aumento dos tributos a pagar.</p>				

Ponto de destaque	Descrição			
DRE - Comapi	Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
	Receita líquida	394	398	400
	(-) Custo	(65)	(65)	(63)
	Resultado bruto	329	333	337
	% Margem bruta	83,5%	83,7%	84,3%
	Despesas operacionais	(230)	(279)	(200)
	EBIT (Resultado Operacional)	99	54	137
	% Margem EBIT	25,0%	13,5%	34,3%
	Resultado da equivalência patrimonial	(9.975)	(11.223)	(3.144)
	Resultado financeiro	(792)	(780)	(821)
	Resultado do Exercício	(10.668)	(11.949)	(3.827)
	% Margem líquida	-2708,4%	-3000,6%	-957,2%
	<p>A Recuperanda Comapi está apresentando uma receita constante, entre agosto/2020 e outubro/2020 foi registrado cerca de R\$ 400 mil de Receita Líquida. Os custos gerados se trata somente da depreciação dos ativos.</p> <p>As despesas operacionais são compostas em sua maioria por despesas com honorários profissionais e depreciação.</p> <p>Conforme a documentação fornecida pela Administração do Grupo Heber, a Receita gerada recebida, em sua maior parte, está sendo direcionada para a empresa BSB EPIS, que é integrante do Grupo Heber, contudo, não faz parte do Processo da Recuperação Judicial.</p>			

Ponto de destaque	Descrição				
DRE - Contern	Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
	Receita líquida	5.125	3.801	12.087	17.834
	(-) Custo	(1.366)	(1.201)	(1.376)	(3.279)
	Resultado bruto	3.760	2.600	10.711	14.555
	% Margem bruta	73,4%	68,4%	88,6%	81,6%
	(-) Despesas operacionais	(1.264)	(1.206)	(1.412)	(1.738)
	EBIT (Resultado Operacional)	2.496	1.395	9.299	12.817
	% Margem EBIT	48,7%	36,7%	76,9%	71,9%
	(-) Resultado da equivalência patrimonial	(9.968)	(9.994)	(9.826)	(17.781)
	(-) Resultado financeiro	(2.063)	(2.624)	(2.617)	(3.809)
	Resultado do Exercício	(9.536)	(11.224)	(3.144)	(8.773)
	% Margem líquida	-194,6%	-295,3%	-26,0%	-49,2%
	<p>A Receita líquida no período aumentou consideravelmente de agosto/2020 para outubro/2020, uma majoração de cerca de 135,8%, ressalta-se, no entanto, que no período, a Contern gerou notas para a SPMAR que superaram a quantia de R\$ 11.000 mil, portanto, a maior parte da receita gerada pode se tratar de <i>intercompany</i>.</p> <p>O Resultado Operacional da Recuperanda se mostrou satisfatório, ficando entre 36,7% e 76,9% no período analisado, a média dos meses de agosto a outubro em 2019 foi de (58,0%).</p>				
Índices de Liquidez e Endividamento - Contern	Descrição	ago/20	set/20	out/20	out/19
	Liquidez Corrente	0,52	0,51	0,51	0,55
	Liquidez Seca	0,52	0,51	0,51	0,55
	Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,02
	Liquidez Geral	0,43	0,43	0,43	0,47
	Endividamento no Curto Prazo	80,9%	81,0%	81,2%	80,2%
	Endividamento no Longo Prazo	19,1%	19,0%	18,8%	19,8%
<p>Não houve alterações relevantes nos índices que medem a capacidade de pagamento da Recuperanda, no entanto, nota-se que, se comparado com o mesmo período do ano passado, a exceção da Liquidez Imediata, todos os índices diminuíram, indicando que o Passivo está aumentando em um nível maior que o Ativo.</p>					

Ponto de destaque	Descrição																																																												
	Isso indica que a capacidade de pagamento da Recuperanda não é satisfatória, podendo causar impactos negativos econômicos e financeiros futuramente.																																																												
DRE - SPMAR	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descrição (RS milhares)</th> <th>ago/20</th> <th>set/20</th> <th>out/20</th> <th>out/19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receita líquida</td> <td>26.801</td> <td>26.435</td> <td>35.400</td> <td>43.662</td> </tr> <tr> <td>(-) Custo</td> <td>(22.811)</td> <td>(21.579)</td> <td>(28.777)</td> <td>(41.349)</td> </tr> <tr> <td>Resultado bruto</td> <td>3.991</td> <td>4.856</td> <td>6.623</td> <td>2.313</td> </tr> <tr> <td>% Margem bruta</td> <td>14,9%</td> <td>18,4%</td> <td>18,7%</td> <td>5,3%</td> </tr> <tr> <td>(-) Despesas operacionais</td> <td>(5)</td> <td>(1.725)</td> <td>(2.420)</td> <td>(3.252)</td> </tr> <tr> <td>EBIT (Resultado Operacional)</td> <td>3.986</td> <td>3.131</td> <td>4.203</td> <td>(939)</td> </tr> <tr> <td>% Margem EBIT</td> <td>14,9%</td> <td>11,8%</td> <td>11,9%</td> <td>-2,2%</td> </tr> <tr> <td>(-) Resultado financeiro</td> <td>(13.563)</td> <td>(13.077)</td> <td>(13.881)</td> <td>(20.919)</td> </tr> <tr> <td>(-) IR e CSLL</td> <td>(930)</td> <td>(925)</td> <td>(922)</td> <td>(923)</td> </tr> <tr> <td>Resultado do Exercício</td> <td>(10.507)</td> <td>(10.871)</td> <td>(10.600)</td> <td>(22.781)</td> </tr> <tr> <td>% Margem líquida</td> <td>-39,2%</td> <td>-41,1%</td> <td>-29,9%</td> <td>-52,2%</td> </tr> </tbody> </table> <p>As receitas geradas pela Recuperanda demonstraram uma evolução entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020, uma majoração de 33,9%, ainda assim, ficou 18,9% abaixo do registrado do mesmo mês do ano anterior.</p> <p>As despesas operacionais aumentaram de forma relevante após o mês de agosto/2020, o qual, em função de um evento atípico, registrado na conta Sinistro, registrou um volume de receita que reduziu drasticamente a despesa operacional do mês.</p> <p>Com o aumento das despesas operacionais a partir de agosto/2020, a Margem EBIT, que representa o percentual que sobre de receitas após as deduções dos custos e despesas operacionais, sofreu uma redução, passando de 14,9% em agosto/2020 para 11,9% em setembro/2020. A Recuperanda performou melhor que o mesmo trimestre do ano passado, que registrou uma média na Margem EBIT de 5,7%, isso ocorreu em função da redução de despesas operacionais, a qual teve como origem a pandemia causada pelo COVID-19.</p>	Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19	Receita líquida	26.801	26.435	35.400	43.662	(-) Custo	(22.811)	(21.579)	(28.777)	(41.349)	Resultado bruto	3.991	4.856	6.623	2.313	% Margem bruta	14,9%	18,4%	18,7%	5,3%	(-) Despesas operacionais	(5)	(1.725)	(2.420)	(3.252)	EBIT (Resultado Operacional)	3.986	3.131	4.203	(939)	% Margem EBIT	14,9%	11,8%	11,9%	-2,2%	(-) Resultado financeiro	(13.563)	(13.077)	(13.881)	(20.919)	(-) IR e CSLL	(930)	(925)	(922)	(923)	Resultado do Exercício	(10.507)	(10.871)	(10.600)	(22.781)	% Margem líquida	-39,2%	-41,1%	-29,9%	-52,2%
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19																																																									
Receita líquida	26.801	26.435	35.400	43.662																																																									
(-) Custo	(22.811)	(21.579)	(28.777)	(41.349)																																																									
Resultado bruto	3.991	4.856	6.623	2.313																																																									
% Margem bruta	14,9%	18,4%	18,7%	5,3%																																																									
(-) Despesas operacionais	(5)	(1.725)	(2.420)	(3.252)																																																									
EBIT (Resultado Operacional)	3.986	3.131	4.203	(939)																																																									
% Margem EBIT	14,9%	11,8%	11,9%	-2,2%																																																									
(-) Resultado financeiro	(13.563)	(13.077)	(13.881)	(20.919)																																																									
(-) IR e CSLL	(930)	(925)	(922)	(923)																																																									
Resultado do Exercício	(10.507)	(10.871)	(10.600)	(22.781)																																																									
% Margem líquida	-39,2%	-41,1%	-29,9%	-52,2%																																																									

Ponto de destaque	Descrição																																								
Índices de Liquidez e Endividamento - SPMAR	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Descrição</th> <th>ago/20</th> <th>set/20</th> <th>out/20</th> <th>out/19</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Liquidez Corrente</td> <td>0,81</td> <td>0,80</td> <td>0,76</td> <td>0,89</td> </tr> <tr> <td>Liquidez Seca</td> <td>0,81</td> <td>0,80</td> <td>0,76</td> <td>0,89</td> </tr> <tr> <td>Liquidez Imediata</td> <td>0,69</td> <td>0,64</td> <td>0,62</td> <td>0,71</td> </tr> <tr> <td>Liquidez Geral</td> <td>0,12</td> <td>0,12</td> <td>0,12</td> <td>0,13</td> </tr> <tr> <td>Endividamento Geral</td> <td>1,07</td> <td>1,07</td> <td>1,07</td> <td>1,02</td> </tr> <tr> <td>Endividamento no Curto Prazo</td> <td>7,3%</td> <td>7,1%</td> <td>7,6%</td> <td>6,9%</td> </tr> <tr> <td>Endividamento no Longo Prazo</td> <td>92,7%</td> <td>92,9%</td> <td>92,4%</td> <td>93,1%</td> </tr> </tbody> </table>	Descrição	ago/20	set/20	out/20	out/19	Liquidez Corrente	0,81	0,80	0,76	0,89	Liquidez Seca	0,81	0,80	0,76	0,89	Liquidez Imediata	0,69	0,64	0,62	0,71	Liquidez Geral	0,12	0,12	0,12	0,13	Endividamento Geral	1,07	1,07	1,07	1,02	Endividamento no Curto Prazo	7,3%	7,1%	7,6%	6,9%	Endividamento no Longo Prazo	92,7%	92,9%	92,4%	93,1%
	Descrição	ago/20	set/20	out/20	out/19																																				
	Liquidez Corrente	0,81	0,80	0,76	0,89																																				
	Liquidez Seca	0,81	0,80	0,76	0,89																																				
	Liquidez Imediata	0,69	0,64	0,62	0,71																																				
	Liquidez Geral	0,12	0,12	0,12	0,13																																				
	Endividamento Geral	1,07	1,07	1,07	1,02																																				
	Endividamento no Curto Prazo	7,3%	7,1%	7,6%	6,9%																																				
Endividamento no Longo Prazo	92,7%	92,9%	92,4%	93,1%																																					
<p>A redução do Ativo, contraposta pelo aumento do Passivo causou uma redução na capacidade de pagamento das dívidas da SPMAR.</p> <p>Os índices demonstram que a Recuperanda não tem capacidade de quitar suas dívidas de curto prazo utilizando seus recursos de curto prazo, no entanto, destaca-se que o caixa da Recuperanda se mantém em um nível alto.</p>																																									
Recuperandas sem movimentações relevantes	As Recuperandas ADI, Bertin, Cibe Inv., Cibe Part., Compacto, Doreta e Heber não apresentaram variações relevantes em suas demonstrações contábeis, vez que não desenvolvem atividade operacional.																																								
Evidências de falta de controles internos de documentos financeiros e gerenciais	Tendo em vista que foram constatadas inúmeras divergências de informação tanto nos documentos contábeis, quanto nas listas de credores, entre os documentos fornecidos pelo Grupo Heber desde o início da impetração da Recuperação Judicial, o Administrador Judicial deve ressaltar no presente relatório que há indícios de falta de controle interno por parte do Grupo Heber em relação a suas documentações gerenciais, financeiras e contábeis.																																								

Esclarecimentos e documentações pendentes por parte do Grupo Heber

Seções	Esclarecimentos pendentes por parte do grupo Heber
Solicitações de documentos	<ul style="list-style-type: none"> A Administração Judicial solicita, em complemento aos documentos já fornecidos mensalmente pelo Grupo Heber, que o Livro Razão das 10 Recuperandas sejam encaminhados nos formatos PDF e planilha eletrônica. Ainda em complemento aos documentos mensais, solicitamos que seja encaminhada a composição da conta Fornecedores e Outras contas a pagar, com detalhamento do vencimento, de todas as Recuperandas, assim como a abertura de todas as contas analíticas dos balancetes de todas as Recuperandas. Ficamos no aguardo da documentação analítica da conta do arquivo “23 - Posição do Fluxo de caixa” denominada de “Investimentos” e “Desinvestimentos”
Cibe Part.	<ul style="list-style-type: none"> Pelo balancete, verifica-se que o valor positivo nas Despesas gerais e adm. o valor de R\$ 36 mil positivo em agosto/2020 parece ser referente a bloqueio judicial, devendo a Recuperanda confirmar essa informação.
Comapi	<ul style="list-style-type: none"> Motivo das transações registradas na conta Adiantamento a fornecedores. Além do contrato de arrendamento, quais são as origens das receitas geradas no período e qual a previsão de recebimento?
Contern	<ul style="list-style-type: none"> Composição das receitas por cliente do período.
Heber	<ul style="list-style-type: none"> Qual o motivo do aumento nas despesas processuais?
SPMAR	<ul style="list-style-type: none"> Em setembro/2020 a SPMAR pagou o equivalente a R\$ 25.731 mil do empréstimo realizado com a CEF. Deve a SPMAR esclarecer o motivo do pagamento.

Seção 2

Introdução

Introdução

Objetivo do relatório

Em cumprimento ao disposto no Art. 22 da Lei nº 11.101/05, o Consórcio BDOPRO, ora Administração Judicial, vem apresentar o presente relatório com a finalidade de verificar a evolução patrimonial e de resultados das Recuperandas nos meses de setembro e outubro de 2020, com base nas informações contábeis, financeiras e gerenciais que nos foram disponibilizadas pelo Grupo Heber.

Escopo dos trabalhos e documentação utilizada

Para a elaboração do presente relatório, utilizamos como fonte de informações a documentação juntada nos autos do processo de Recuperação Judicial, os relatórios contábeis e gerenciais de julho e agosto de 2020 e esclarecimentos fornecidos pelo Grupo e por assessores nomeados pelo Grupo.

Essa documentação foi considerada no decorrer do relatório a fim de realizar a análise mensal de atividades do Grupo Heber.

Ressaltamos que os documentos não foram auditados.

O Grupo Heber

Como foi informado anteriormente, as Recuperandas fazem parte do Grupo Heber (o “Grupo”), que por sua vez é formado, ao todo, por 77 empresas.

Conforme a petição inicial, o Grupo iniciou suas atividades há 40 anos em Lins/SP nos setores de agronegócios, construção civil, geração de energia e infraestrutura. Atualmente, o Grupo Heber para maior eficiência na operação divide suas atividades do seguinte jeito (i) divisão de construção e (ii) divisão de infraestrutura atuando em harmonia e coordenação.

Motivos para o pedido de Recuperação Judicial e informações sobre o processo

Conforme petição inicial, o Grupo entrou em Recuperação Judicial, pois foi afetado pela crise econômica dos últimos anos e a situação se agravou após o pedido de falência ajuizado pelo Banco Fibra comprometendo ainda mais a situação da Contern.

No decorrer dos últimos anos, pelo fato das atividades estarem alavancadas, as Companhias do Grupo Heber operaram sem capacidade de tomada de crédito tanto com bancos quanto com os fornecedores.

Outro ponto que agravou a situação do Grupo foi o investimento de bilhões de reais para cumprir as obrigações estipuladas no contrato de concessão dos Trechos Sul e Leste do Rodoanel, aproximadamente 180 km de obra.

Adicionalmente, segue abaixo demais pontos que levaram o Grupo a solicitar a Recuperação Judicial, conforme petição inicial:

- Intervenções não previstas no cronograma inicial;
- Variações geológicas resultando em alteração do projeto e metodologia construtiva;
- Atraso na liberação de órgãos públicos e privados relativos aos projetos e licenças; e
- Mudança unilateral do projeto base pela ARTESP.

Ressalta-se que, conforme a petição inicial, após a finalização das obras no Trecho Leste, a SPMAR não foi autorizada a cobrar pedágio até o término do Trecho Sul, ou seja, apenas em 03 de julho de 2015, isto é, 12 meses após a conclusão do Trecho Leste.

Por fim, o último impacto significativo na geração de caixa da Companhia foi a supressão de duas praças de pedágio acordada no edital de licitação, reduzindo de seis praças para quatro.

Atividades das Recuperandas

A Recuperação Judicial do Grupo Heber é composta por 10 empresas Recuperandas, sendo que, entre elas, 7 são empresas *holdings*. Segundo o Termo de Diligência realizado no dia 17 de agosto de 2017 são elas:

- **Concessionária SPMAR S/A**, que corresponde a empresa detentora da concessão dos trechos dos trechos Sul e Leste do Rodoanel;
- **Contern Construção e Comércio Ltda.**, que corresponde a empreiteira de obras relativas à infraestrutura requeridas por negócios privados e concessões públicas;
- **Águas de Itu Gestão Empresarial S/A**, que corresponde a empresa titular da concessão de água e esgoto da cidade de Itu/SP, atualmente em litígio arbitral com a municipalidade;
- **Heber Participações S/A**, que corresponde a *holding* do Grupo, que nesta qualidade é devedora solidária de grande parte do endividamento do Grupo em razão de garantias fidejussórias prestadas, além de possuir endividamento em nome próprio;
- **CIBE Participações e Empreendimentos S/A**, que corresponde a *holding* na área de infraestrutura, notadamente quanto à concessão do rodoanel, trecho sul e leste, embaixo da Heber Participações;
- **CIBE Investimentos e Participações S/A**, que corresponde a uma terceira *holding* embaixo da CIBE Participações;
- **Doreta Empreendimentos e Participações S/A**, que corresponde a uma quarta *holding* embaixo da CIBE Investimentos;
- **Infra Bertin Empreendimentos S/A**, que corresponde a uma quinta *holding* embaixo da Doreta e controladora da concessionária SPMAR, que detém a concessão dos referidos trechos do rodoanel;
- **Compacto Participações S/A**, que corresponde a outra *holding* que detém participações societárias de empresas do Grupo do setor de geração de energia, que, contudo, outorgou garantias fidejussórias de parte do endividamento listado na impetração; e
- **Comapi Agropecuária S/A**, que corresponde a *holding* controladora do braço de construção civil do Grupo Heber, a qual prestou garantia fidejussória e real de parte substancial do endividamento listado na impetração.

Seção 3

Informações contábeis e gerenciais de setembro e outubro/2020

Documentação utilizada

Apresentamos a análise financeira do Grupo tendo como base os documentos contábeis e gerenciais disponibilizados pelo Grupo Heber, que constam nos anexos “A” à “F” deste relatório.

Conforme o termo de diligência do dia 11 de setembro de 2017, foi solicitado ao Grupo Heber que apresentasse até o dia 15 de cada mês subsequente do vencido a documentação listada nesse termo. Já a documentação contábil, a partir do mês de novembro/2017, tem envio previsto até o 15º dia do mês subsequente ao vencido.

O objeto de análise da presente seção teve como base:

- Balanço Patrimonial (BP);
- Demonstração do Resultado do Exercício (DRE);
- Fluxo de Caixa gerencial;
- Relação de Bens gerencial; e
- Relação das Obrigações a pagar gerencial.

Ressalta-se que foi realizada a reclassificação das contas do Fluxo de Caixa gerencial das Recuperandas, resultando nas seguintes contas: **Entradas operacionais, Entradas diversas, Saídas operacionais, Investimentos, Desembolso financeiro, Aplicações, CAPEX, Fontes financiamento, Mútuo e Aportes empresa do Grupo.**

Frisa-se que a documentação contábil não foi auditada, portanto, as demonstrações contábeis podem conter informações que não refletem a realidade patrimonial, econômica ou financeira das Recuperandas do Grupo Heber.

Por fim, tendo em vista que foram constadas inúmeras divergências de informação tanto nos documentos contábeis, quanto nas listas de credores, entre os documentos fornecidos pelo Grupo Heber desde o início da impetração da Recuperação Judicial, o Administrador Judicial deve ressaltar no presente relatório que há indícios de falta de controle interno por parte do Grupo Heber considerando suas documentações gerenciais, financeiras e contábeis.

Operações *intercompany* do Grupo Heber

Destacamos que os relatórios contábeis referentes ao consolidado do Grupo Heber foram realizados e fornecidos pelo próprio Grupo, que, por sua vez, podem não ter considerado ajustes *intercompany*, tais como eliminação de partes relacionadas, efeito de valor justo, ajuste de efeito de custo de imobilizado, potenciais lucros e prejuízos, impactos patrimoniais, tais como ajustes de inventário, entre outros. Nesse ponto, recomendamos a realização de uma auditoria contábil para a verificação desse fato.

No Termo de Diligência realizado no dia 16 de Maio de 2018, as Recuperandas ratificaram que, de fato, as demonstrações contábeis mensais não eliminam valores *intercompany* e que pode haver inconsistências contábeis.

Seção 4

Consolidado do Grupo Heber

Balanço Patrimonial - Consolidado

Ativo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	862.049	849.504	854.530
Caixa e equivalentes de caixa	214.436	195.118	199.087
Contas a receber	228.527	230.991	231.498
Estoques	1.926	1.926	1.926
Despesas antecipadas	478	4.234	3.876
Impostos a recuperar	70.133	70.650	71.011
Adiantamento a fornecedores	298.139	298.206	298.693
Outras contas a receber	48.412	48.380	48.440
Ativo Não Circulante	11.115.100	11.101.630	11.099.141
Depósitos judiciais	10.306	10.306	10.415
Impostos a recuperar - LP	2.367	2.367	2.367
Partes relacionadas	3.873.882	3.874.734	3.879.096
Dividendos a receber	82.062	82.062	82.062
Bens destinados a venda	-	-	-
Adiantamento a fornecedores - LP	7.477	7.477	7.477
Outras contas a receber - LP	339.482	339.453	339.345
Ativos fiscais diferidos	277.481	276.557	275.635
Investimentos	2.602.793	2.597.152	2.591.680
Imobilizado	294.542	293.601	292.644
Intangível	3.624.625	3.617.840	3.618.338
Diferido	82	82	82
Ativo	11.977.149	11.951.134	11.953.671

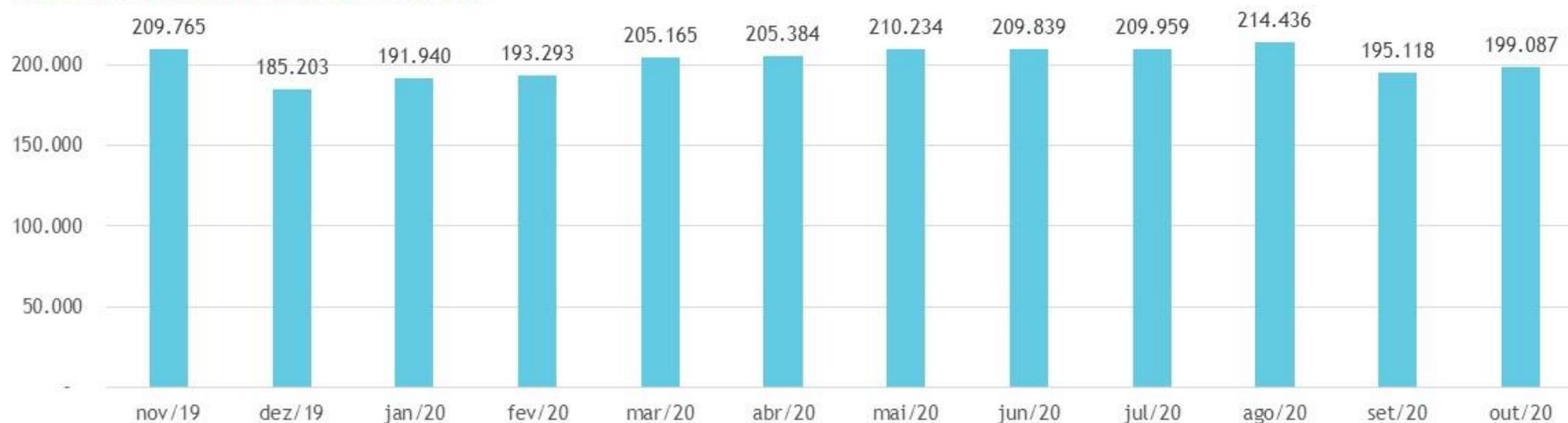
Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	1.543.912	1.538.890	1.566.445
Empréstimos e financiamentos	920.874	911.830	931.305
Fornecedores e outras contas a pagar	463.621	469.316	476.982
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	40.792	41.164	41.608
Obrigações fiscais	25.228	25.363	24.175
Adiantamento de clientes	20.271	20.271	20.271
Dividendos a pagar	72.103	72.103	72.103
Provisão para manutenção	1.022	(1.158)	-
Passivo Não Circulante	17.741.294	17.814.372	17.867.400
Debêntures	2.686.705	2.696.783	2.706.898
Empréstimos e financiamentos - LP	3.646.804	3.647.339	3.645.415
Provisão para perdas em investimentos	7.375.614	7.438.913	7.493.427
Provisão para manutenção - LP	68.508	68.508	63.796
Provisão para contingência	45.307	45.307	45.307
Partes relacionadas	3.540.754	3.540.753	3.536.736
Passivos fiscais diferidos	18.256	18.256	18.256
Obrigações fiscais - LP	52.796	51.986	51.039
Outras contas a pagar	65.114	65.114	65.114
Receitas diferidas	5.907	5.883	5.883
Adiantamento para futuro aumento de capital	235.530	235.530	235.530
Patrimônio Líquido	(7.308.056)	(7.402.128)	(7.480.174)
Capital social	3.700.604	3.700.604	3.700.604
Reserva legal	67.913	67.913	67.913
Reserva de capital	191.249	191.249	191.249
Outros resultados abrangentes	2.455.644	2.455.644	2.455.644
Prejuízos acumulados	(13.723.466)	(13.817.538)	(13.895.584)
Passivo	11.977.149	11.951.134	11.953.671

Caixa e Equivalentes de Caixa - Consolidado

Entre agosto/2020 e outubro/2020, houve uma redução de (7,2%) do caixa das Recuperandas.

Caixa e Equivalentes de Caixa (R\$ milhares)



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

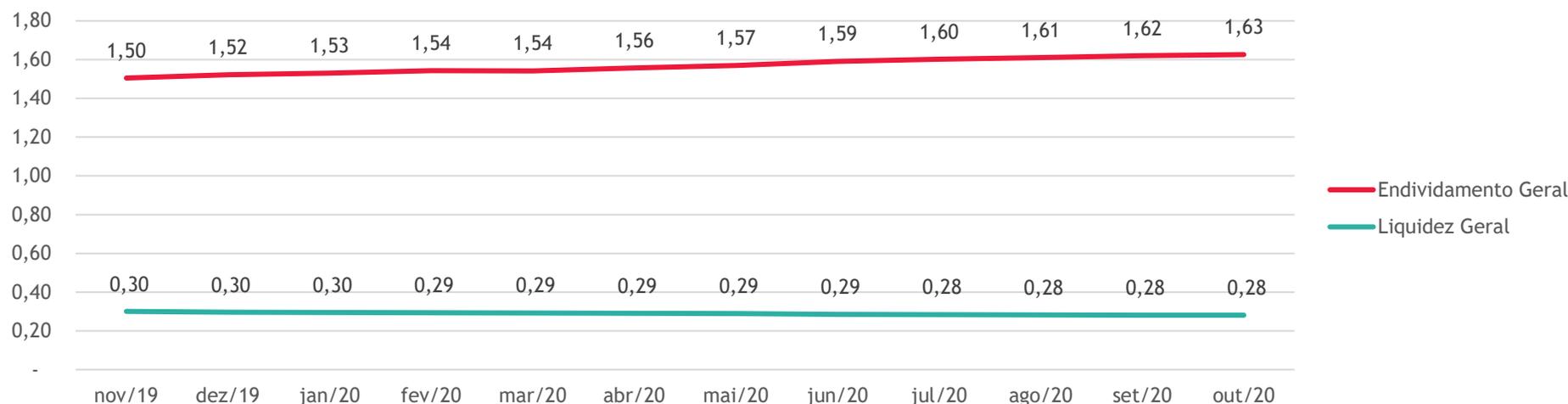
Comentários da Administração Judicial

Com o pagamento de parte da dívida a título de empréstimos e financiamentos, o caixa das Recuperandas do Grupo Heber reduziu cerca de (9,0%) entre agosto/2020 e setembro/2020, contudo, com o aumento dos recebimentos operacionais em outubro/2020, os disponíveis das Recuperandas aumentaram em 2,0%, fechando o mês de outubro/2020 com o saldo de R\$ 199.087 mil.

Liquidez e Endividamento Geral - Consolidado

O aumento do Endividamento Geral deriva do aumento constante do Passivo das Recuperandas.

Liquidez e Endividamento Geral



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo

Liquidez Geral

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo com os valores disponíveis a curto e longo prazo sem considerar as contas **Investimentos**, **Imobilizado** e **Intangível**. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas com terceiros.

- Em outubro/2020, as Recuperandas do Grupo Heber possuíam R\$ 0,28 para cada R\$ 1,00 de Passivo.

Endividamento Geral

Representa a proporção dos Ativos que são financiados por recursos de terceiros (Passivo). Quando superior a 1,0 o Passivo Total é maior que o Ativo Total.

- Em outubro/2020, o Passivo do Grupo era 63,0% maior que seu Ativo.

Demonstração do Resultado do Exercício - Consolidado

As Receitas operacionais do Grupo Heber aumentaram consideravelmente em outubro/2020.

Descrição (RS milhares)	Demonstração do Resultado do Exercício					
	ago/20	Participação	set/20	Participação	out/20	Participação
Receitas	32.555	100,0%	30.881	100,0%	48.127	100,0%
(-) Custos dos serviços prestados	(24.429)	-75,0%	(23.042)	-74,6%	(30.427)	-63,2%
Resultado bruto	8.126	25,0%	7.839	25,4%	17.700	36,8%
Despesas operacionais	(2.201)	-6,8%	(4.747)	-15,4%	(6.645)	-13,8%
Comerciais	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Despesas gerais e administrativas	(2.252)	-6,9%	(4.749)	-15,4%	(6.646)	-13,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	50	0,2%	2	0,0%	0	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro, equiv patrimonial e impostos	5.925	18,2%	3.092	10,0%	11.055	23,0%
Resultado de equivalência patrimonial	(67.627)	-207,7%	(68.941)	-223,3%	(59.985)	-124,6%
Resultado financeiro	(27.851)	-85,6%	(27.298)	-88,4%	(28.194)	-58,6%
Imposto de Renda e Contribuição Social correntes	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(930)	-2,9%	(925)	-3,0%	(922)	-1,9%
Resultado Líquido do Exercício	(90.483)	-277,9%	(94.071)	-304,6%	(78.046)	-162,2%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Houve uma leve redução da receita operacional em setembro/2020, cerca de **(5,1%)**, contudo, com o aumento das receitas em outubro/2020 nas Recuperandas Contern e SPMAR o Consolidado do Grupo Heber apresentou um aumento de **55,8%** no comparativo dos últimos dois meses analisados.

Os custos e despesas aumentaram, contudo, em um nível inferior ao aumento das receitas operacionais, com isso, nota-se que a margem do resultado após a consideração dos custos e despesas operacionais passou de **18,2%** em agosto/2020 para **23,0%** em outubro/2020.

De toda forma, as despesas financeiras e o resultado de equivalência patrimonial foram relevantes, tornando o resultado contábil negativo.

Seção 4: Consolidado do Grupo Heber

Grupo Heber - Relatório mensal de atividades - setembro/2020 e outubro/2020

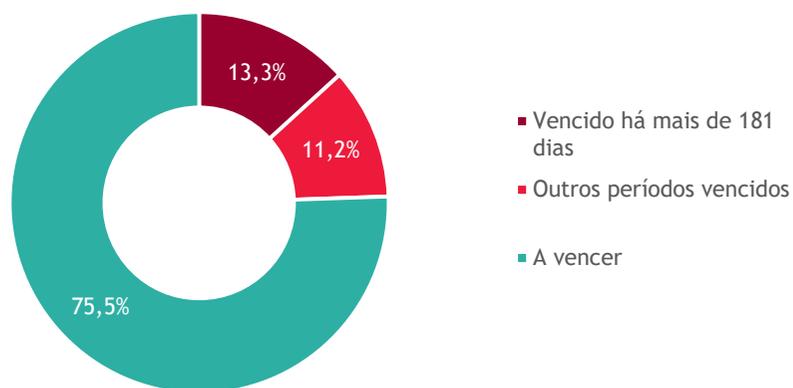
26 of 73

CONSÓRCIO BDOPRO

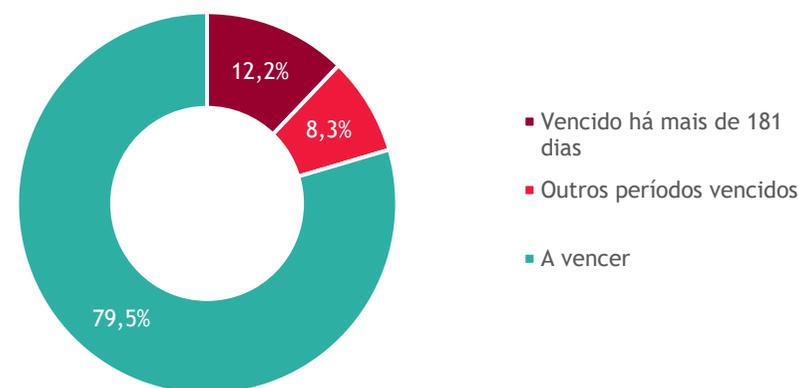
Obrigações a Pagar - Consolidado

O total de obrigações do Grupo Heber reduziu 19,4% em setembro/2020 e aumentou 17,4% em outubro/2020, sendo que a maior quantidade de obrigações são vincendas.

Obrigações a pagar - Set/2020



Obrigações a pagar - Out/2020



Fonte: Obrigações a pagar da Comapi (Anexo D)

Descrição - R\$ milhares	31/08/2020	30/09/2020	31/10/2020
Vencido há mais de 181 dias	6.431	5.902	6.349
Outros períodos vencidos	5.699	4.966	4.322
A vencer	43.016	33.566	41.485
Total de obrigações a pagar	55.146	44.434	52.156

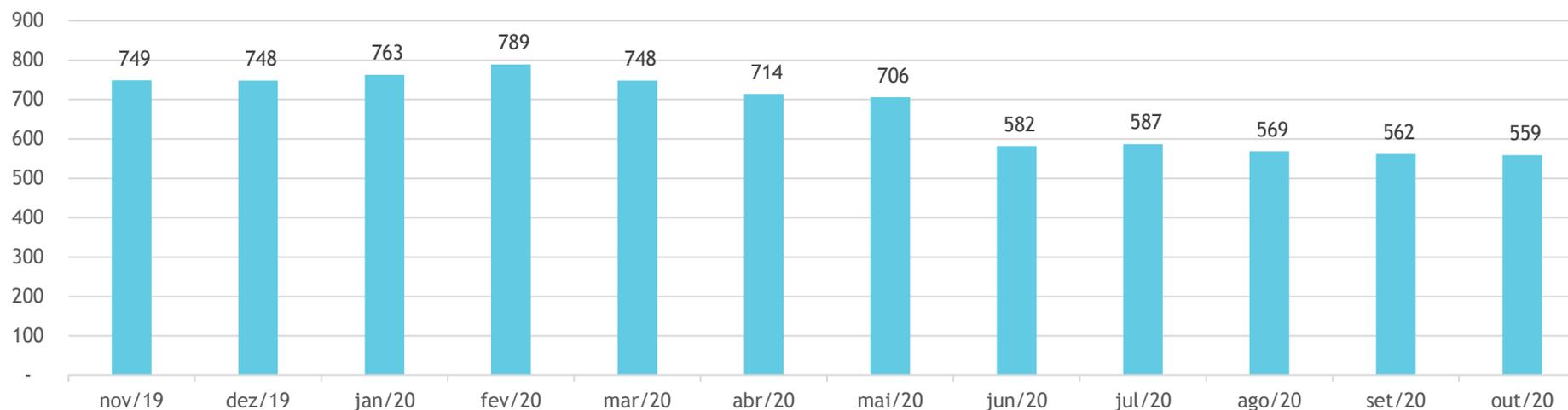
As obrigações vencidas se trata de períodos posteriores à Impetração da Recuperação Judicial.

- O total de obrigações a pagar passou de R\$ 55.146 mil para R\$ 52.156 mil de agosto/2020 para outubro/2020.
- Ressalta-se que com a anulação do PRJ, a composição dos créditos sujeitos a Recuperação Judicial pode sofrer mudanças em seus critérios de pagamentos.

Relação de Funcionários - Consolidado

Houve uma redução no quadro de funcionários das Recuperandas, terminando outubro/20 com 559 funcionários ativos.

Relação de Funcionários - Consolidado - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo E

Apenas as Recuperandas, **Contern**, **Heber** e **SPMAR** possuem funcionários ativos registrados em seu quadro. Em outubro/2020 as Recuperandas do Grupo Heber contavam com 559 funcionários ativos, no total, há 662 funcionários.

Águas de Itu Gestão Empresarial S.A (“ADI”)

Seção 5

Balanco Patrimonial e DRE - ADI

Durante o período analisado, não tiveram alterações relevantes no patrimônio da Recuperanda.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	2.580	2.580	2.580
Caixa e equivalentes de caixa	559	559	559
Estoques	615	615	615
Despesas antecipadas	109	109	109
Impostos a recuperar	16	16	16
Outras contas a receber	1.281	1.281	1.281
Ativo Não Circulante	129.218	129.218	129.218
Depósitos judiciais	90	90	90
Ativos fiscais diferidos	23.318	23.318	23.318
Partes relacionadas	2.192	2.192	2.192
Imobilizado	103	103	103
Intangível	103.432	103.432	103.432
Diferido	82	82	82
Ativo	131.798	131.798	131.798

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Despesas gerais e administrativas	(0)	(0)	0
Resultado financeiro	(394)	(383)	(398)
Resultado do Exercício	(394)	(383)	(398)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	76.838	77.942	79.060
Empréstimos e financiamentos	56.200	57.304	58.422
Fornecedores e outras contas a pagar	13.050	13.050	13.050
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	4.803	4.803	4.803
Obrigações fiscais	2.785	2.785	2.785
Passivo Não Circulante	108.096	107.375	106.655
Empréstimos e financiamentos	67.724	67.003	66.283
Passivos fiscais diferidos	18.256	18.256	18.256
Provisão para contingências	477	477	477
Dividendos propostos	1.483	1.483	1.483
Partes relacionadas	20.156	20.156	20.156
Fornecedores e outras contas a pagar - LP	0	0	0
Patrimônio Líquido	(53.136)	(53.519)	(53.917)
Capital social	35.159	35.159	35.159
Reserva legal	142	142	142
Prejuízos acumulados	(88.437)	(88.820)	(89.218)
Passivo	131.798	131.798	131.798

Comentários da Administração Judicial

Sem alterações relevantes no período, a Recuperanda ADI não está operando, desta forma, seu patrimônio não sofreu muitas variações durante o período analisado. Em seu resultado, somente prejuízo decorrente de resultado financeiro e, menos relevante, despesas gerais e administrativas.

Seção 6 Infra Bertin Empreendimentos S.A (“Bertin”)

Balço Patrimonial e DRE - Bertin

A Recuperanda é uma *holding*, seu patrimônio não sofreu alterações relevantes no período.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	3	3	3
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-
Impostos a recuperar	3	3	3
Adiantamento a fornecedores	0	0	0
Ativo Não Circulante	77.881	77.880	77.909
Depósitos judiciais	90	90	90
Partes relacionadas	6.502	6.502	6.531
Investimentos	71.288	71.288	71.288
Ativo	77.884	77.884	77.913

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Despesas gerais e administrativas	(1)	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(10.516)	(10.527)	(10.265)
Resultado antes do resultado financeiro	(10.516)	(10.527)	(10.265)
Resultado financeiro	(10.146)	(10.080)	(10.117)
Resultado Líquido do Exercício	(20.663)	(20.607)	(20.383)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	0	0	0
Obrigações tributárias	0	0	0
Outras contas a pagar	0	0	0
Passivo Não Circulante	3.047.690	3.068.297	3.088.708
Debêntures	2.686.705	2.696.783	2.706.898
Provisão para perdas de Investimentos	244.726	255.253	265.518
Partes relacionadas	56.259	56.262	56.293
Adiantamento para futuro aumento de capital	60.000	60.000	60.000
Patrimônio Líquido	(2.969.806)	(2.990.413)	(3.010.796)
Capital social	114.396	114.396	114.396
Outros resultados abrangentes	(24.478)	(24.478)	(24.478)
Prejuízos acumulados	(3.059.724)	(3.080.331)	(3.100.714)
Passivo	77.884	77.884	77.913

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

As movimentações no patrimônio da Recuperanda decorrem principalmente da avaliação de participação societária da Infra Bertin na Recuperanda SPMAR e da incidência de encargos financeiros na conta **Debêntures**.

Há também transações entre as Recuperandas Bertin, Contern e SPMAR, as quais ocorrem mensalmente.

A Recuperanda só teve prejuízo no período em seu resultado, decorrente das despesas financeiras e prejuízo de suas Controladas.

Seção 7

Cibe Investimentos e Participações S.A. ("Cibe Inv.")

Balço Patrimonial e DRE - Cibe Inv.

O patrimônio da Recuperanda não apresentou variações relevantes.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	1.729	1.729	1.729
Disponibilidades	-	-	-
Impostos a recuperar	1.729	1.729	1.729
Ativo Não Circulante	481.851	481.851	481.851
Impostos a recuperar - LP	2.367	2.367	2.367
Adiantamento a fornecedores	4.327	4.327	4.327
Partes relacionadas	408.268	408.268	408.268
Outras contas a receber	23.225	23.225	23.225
Investimento	43.662	43.662	43.662
Imobilizado	2	2	2
Ativo	483.580	483.580	483.580

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Resultado de equivalência patrimonial	(5.372)	(5.358)	(5.299)
Resultado Líquido do Exercício	(5.372)	(5.358)	(5.299)

Passivo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	1.886	1.886	1.886
Fornecedores	113	113	113
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	-	-	-
Obrigações fiscais	1.773	1.773	1.773
Passivo Não Circulante	928.401	933.759	939.058
Partes relacionadas	94.809	94.809	94.809
Dividendos propostos	9.749	9.749	9.749
Provisão para perda de investimentos	780.180	785.537	790.837
Adiantamento para futuro aumento de capital	43.662	43.662	43.662
Outras contas a pagar	1	1	1
Patrimônio Líquido	(446.707)	(452.064)	(457.364)
Capital social	408.139	408.139	408.139
Reserva legal	6.302	6.302	6.302
Outros resultados abrangentes	(95.363)	(95.363)	(95.363)
Prejuízos acumulados	(765.784)	(771.142)	(776.442)
Passivo	483.580	483.580	483.580

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Sem operação, não houve alterações relevantes no patrimônio da Recuperanda, apenas a atualização da participação societária que ela possui na Doreta, a qual é refletida nas contas **Resultado de equivalência patrimonial** e **Provisão para perda de investimentos**.

Seção 8

Cibe Participações e Empreendimentos S.A. ("Cibe Part.")

Balanco Patrimonial e DRE - Cibe Part.

Sem alterações relevantes no patrimônio da Recuperanda.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	75	75	75
Disponibilidades	36	36	36
Impostos a recuperar	36	36	36
Adiantamento a fornecedores	2	2	2
Ativo Não Circulante	1.625.031	1.625.031	1.625.031
Depósitos judiciais	7	7	7
Partes relacionadas	218.335	218.335	218.335
Dividendos a receber	82.062	82.062	82.062
Outras contas a receber	14.108	14.108	14.108
Investimento	1.310.505	1.310.505	1.310.505
Imobilizado	13	13	13
Ativo	1.625.105	1.625.105	1.625.105

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Despesas gerais e administrativas	36	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(5.373)	(5.358)	(5.299)
Resultado antes do resultado financeiro	(5.336)	(5.358)	(5.299)
Resultado financeiro líquido	(28)	(28)	(29)
Resultado Líquido do Exercício	(5.365)	(5.385)	(5.328)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	3.818	3.846	3.875
Empréstimos e financiamentos	3.783	3.810	3.839
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	-	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	35	35	35
Obrigações fiscais	1	1	1
Passivo Não Circulante	929.110	934.468	939.767
Partes relacionadas	473.578	473.578	473.578
Provisão para perda de investimento	454.775	460.133	465.432
Outras contas a pagar	757	757	757
Patrimônio Líquido	692.177	686.792	681.463
Capital social	250.000	250.000	250.000
Reserva de capital	185.257	185.257	185.257
Resultados abrangentes	869.875	869.875	869.875
Prejuízos acumulados	(612.955)	(618.340)	(623.669)
Passivo	1.625.105	1.625.105	1.625.105

Comentários da Administração Judicial

Durante o período, houve apenas a contabilização da avaliação de participação societária da Cibe Part. na Cibe Inv. e os encargos financeiros dos empréstimos e financiamentos.

Pelo balancete, verifica-se que o valor positivo nas Despesas gerais e adm. o valor de R\$ 36 mil positivo em agosto/2020 parece ser referente a desbloqueio judicial, devendo a Recuperanda confirmar essa informação.

Seção 9

Comapi Agropecuária S.A. (“Comapi”)

Balanço Patrimonial - Comapi

O Ativo total da Recuperanda apresentou uma leve redução, ocasionada pela depreciação do seu imobilizado e por transações com partes relacionadas

Descrição (R\$ milhares)	Ativo		
	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	162.847	162.441	162.442
Caixa e equivalentes de caixa	3	3	3
Contas a receber	67.460	67.460	67.460
Estoques	1.211	1.211	1.211
Adiantamento a fornecedores	46.807	46.425	46.425
Impostos a recuperar	8.967	8.967	8.967
Outros créditos	38.399	38.375	38.375
Ativo Não Circulante	1.080.256	1.080.536	1.078.906
Depósitos judiciais	2.022	2.022	2.022
Partes relacionadas	909.550	910.080	908.732
Outros créditos - LP	58.914	58.868	58.788
Investimento	0	0	0
Imobilizado	109.357	109.153	108.951
Intangível	413	413	413
Ativo	1.243.102	1.242.977	1.241.347

Caixa e equivalentes de caixa

Se manteve em R\$ 3 mil durante todo o período, apesar disso, a Comapi está movimentando numerários mensalmente, vez que passou a auferir receita, além de também realizar transações com partes relacionadas.

Adiantamento a fornecedores

Reduziu cerca de R\$ 382 mil de agosto/2020 para setembro/2020.

Partes Relacionadas

As transações do período com empresas relacionadas retiradas dos extratos bancários e dos arquivos gerenciais se resumem aos seguintes valores:

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20	Total
BSB EPIS	(150)	(150)	(150)	(450)
Contern Construções e Comércio	75	0	1.544	1.620
Davante Participações	-	-	(1.543)	(1.543)
Heber Participações	13	72	55	140
Total	(62)	(78)	(94)	(234)

Partes Relacionadas

Com base nos extratos bancários, nota-se que há transações financeiras, principalmente com empresas fora da Recuperação Judicial. Entre agosto/2020 e outubro/2020 a Comapi repassou mensalmente a quantia de R\$ 150 mil para a BSB EPIS, a qual é recebida operacionalmente pela Recuperanda por um contrato de arrendamento.

Houve também o recebimento de R\$ 1.544 mil da Contern, o qual foi repassado para a Davante, o qual, com base na documentação, não retornou para as Recuperandas.

Imobilizado e Intangível

No período apenas foi contabilizada a depreciação dos bens, não foi constatada a alienação de bens da Recuperanda.

Balço Patrimonial - Comapi

O Passivo das Recuperandas apresentou aumento em função dos encargos financeiros, da dívida tributária e da avaliação da participação societária da Comapi em suas Controladas.

Passivo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	330.396	331.021	331.572
Fornecedores	7.877	7.970	7.876
Empréstimos e financiamentos	43.569	44.349	45.169
Obrigações trabalhistas	14	14	14
Obrigações tributárias	423	463	504
Outras contas a pagar	278.513	278.224	278.008
Passivo Não Circulante	1.364.715	1.375.914	1.377.560
Provisão perdas de investimentos	938.895	950.118	953.262
Obrigações contingenciais	253	253	253
Partes relacionadas	391.598	391.598	390.101
Receitas diferidas	5.907	5.883	5.883
Outras contas a pagar - LP	28.061	28.061	28.061
Patrimônio Líquido	(452.008)	(463.957)	(467.785)
Capital social	253.788	253.788	253.788
Reserva de capital	6	6	6
Resultados abrangente	666.219	666.219	666.219
Reserva de lucros	(1.372.022)	(1.383.971)	(1.387.798)
Passivo	1.243.102	1.242.977	1.241.347

Provisão perdas de investimentos

O aumento dessa conta é resultado da avaliação da participação societária que a Comapi possui em suas Controladas.

Obrigações Tributárias

Mensalmente está ocorrendo um aumento nessa conta, indicando que a Comapi não está cumprindo integralmente com o pagamento das obrigações tributárias provenientes das receitas geradas. Os Tributos que apresentaram aumento entre setembro/2020 e outubro/2020 foram o PIS, COFINS, IRRF e CSLL.

Partes Relacionadas - Comapi

Partes Relacionadas - Ativo (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Recuperandas do Grupo Heber	7.949	7.948	6.404
Contern Construcoes E Comercio Ltda	7.527	7.527	5.982
Heber Participacoes S/A	387	386	386
Aguas De Itu Gestao Empresarial S.A.	22	22	22
Concessionaria Spmar Sa	13	13	13
Compacto Part S/A	0	0	0
Outras empresas	893.059	893.591	893.787
Davante Participações Ltda	676.789	676.789	676.835
Tinto Holding Ltda	167.854	167.854	167.854
Juracy Frare Bertin	683	915	915
Bsb Produtora Equip Prot Individual S.A.	603	753	903
Fernanda Pereira Bertin	-	150	150
Outras empresas	55.672	55.672	55.672
Total	909.550	910.080	908.732

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

No período, houve alterações no saldo das subcontas Contern Construções e Comércio LTDA, Davante Participações LTDA, Juracy Frare Bertin, BSB Produtora Equip Prot Individual S.A. e Fernanda Pereira Bertin.

Partes Relacionadas - Passivo (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Recuperandas do Grupo Heber	251.340	251.340	251.340
Cibe Investimentos E Participacoes S.A.	7.013	7.013	7.013
Contern Construcoes E Comercio Ltda	244.215	244.215	244.215
Heber Participacoes S/A	111	111	111
Outras empresas	140.259	140.259	138.762
Tinto Holding Ltda	51.115	51.115	51.115
BSB Produtora Equip Prot Individual S.A.	12.896	12.896	12.896
Davante Participações Ltda	1.862	1.862	365
Berf Participacoes S/A	8.930	8.930	8.930
Horlof Participações	8.930	8.930	8.930
Juferb Participações S/A	8.930	8.930	8.930
NTE Participacoes S A	8.930	8.930	8.930
Reivo Part S/A	8.930	8.930	8.930
Viamar Participacoes S.A.	8.930	8.930	8.930
Nitreb	8.844	8.844	8.844
Outras empresas	11.962	11.962	11.962
Total	391.598	391.598	390.101

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

No período, houve a redução no saldo da subconta Davante Participações LTDA motivada pelo repasse líquido de R\$ 1.543 mil feito pela Comapi para ela.

Demonstração do Resultado do Exercício - Comapi

O resultado contábil da Recuperanda foi negativo durante todo o período, isso decorreu da conta resultado de equivalência patrimonial.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Receita Operacional	394	398	400
(-) Custo do produto vendido	(65)	(65)	(63)
Resultado Bruto	329	333	337
Despesas gerais e administrativas	(230)	(279)	(200)
Resultado de equivalência patrimonial	(9.975)	(11.223)	(3.144)
Resultado antes do resultado financeiro	(9.876)	(11.169)	(3.007)
Resultado financeiro	(792)	(780)	(821)
Resultado Líquido do Exercício	(10.668)	(11.949)	(3.827)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

EBITDA Ajustado

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Receita Operacional	394	398	400
Resultado Líquido do Exercício	(10.668)	(11.949)	(3.827)
(+) Depreciação	204	204	202
(+) Resultado de equivalência patrimonial	9.975	11.223	3.144
(+) Resultado financeiro	792	780	821
(=) EBITDA Ajustado	303	258	339
(=) EBITDA Ajustado %	76,9%	64,9%	84,8%

Receita Operacional

A Recuperanda Comapi, a partir do mês de maio/2020, começou a apresentar receita operacional em montante relevante e constante, motivado, inicialmente, pelo contrato de arrendamento firmado com a Alphasins Turismo LTDA, que gera R\$ 150 mil mensalmente.

Não é possível verificar a origem do restante da receita gerada pela Recuperanda. Deve a esclarecer a origem do restante da receita que reconheceu no período analisado.

Custo do produto vendido:

Refere-se tão somente à contabilização da depreciação do imobilizado da Recuperanda.

Despesas gerias administrativas

A despesa gerada se deu pela contabilização majoritariamente da depreciação e dos honorários profissionais e outras despesas.

Resultado de equivalência patrimonial

Trata do método de contabilização das participações societárias que a Comapi possui em suas Controladas.

Resultado financeiro

O resultado negativo se trata de despesas com encargos financeiros oriundos da conta Empréstimos Financeiros (Passivo).

Demonstração do Resultado do Exercício - Comapi

Pela DRE, verifica-se que a Recuperanda apresenta sempre prejuízo no exercício, mas se considerarmos somente o que ela gera diretamente de sua atividade operacional¹, verifica-se que possui resultado satisfatório.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Receita Operacional	394	398	400
(-) Custo do produto vendido	(65)	(65)	(63)
Resultado Bruto	329	333	337
Despesas gerais e administrativas	(230)	(279)	(200)
Resultado de equivalência patrimonial	(9.975)	(11.223)	(3.144)
Resultado antes do resultado financeiro	(9.876)	(11.169)	(3.007)
Resultado financeiro	(792)	(780)	(821)
Resultado Líquido do Exercício	(10.668)	(11.949)	(3.827)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

EBITDA Ajustado

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Receita Operacional	394	398	400
Resultado Líquido do Exercício	(10.668)	(11.949)	(3.827)
(+) Depreciação	204	204	202
(+) Resultado de equivalência patrimonial	9.975	11.223	3.144
(+) Resultado financeiro	792	780	821
(=) EBITDA Ajustado	303	258	339
(=) EBITDA Ajustado %	76,9%	64,9%	84,8%

Resultado Líquido do Exercício

A Recuperanda continua a apresentar um resultado contábil insatisfatório, puxado principalmente pela contabilização da equivalência patrimonial e do resultado financeiro.

EBITDA Ajustado

Representa o Lucro antes dos juros, tributos, depreciação, amortização e da **Equivalência Patrimonial**, esse indicador representa o resultado decorrente das atividades exclusivamente operacionais da Recuperanda e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

Nota-se que o indicador apresenta um resultado positivo, depreende-se com isso que o resultado operacional da Recuperanda é satisfatório. O EBITDA da Comapi ficou entre 64,9 e 84,8% no período analisado.

¹ Considera-se o EBITDA (Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização) a partir das contas do balancete da Recuperanda, descontadas as contas que não possuem efeito caixa nem decorrentes de sua operação, demonstrando, assim, a potencial geração de caixa do negócio da Recuperanda.

Seção 10

Compacto Participações S.A. (“Compacto”)

Balço Patrimonial e DRE - Compacto

Foi registrado tão somente o resultado da equivalência patrimonial no período.

Ativo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	8	8	8
Caixa e equivalentes de caixa	0	0	0
Impostos a recuperar	8	8	8
Ativo Não Circulante	485.666	485.666	485.666
Partes relacionadas	435.291	435.291	435.291
Outras contas a receber	50.376	50.376	50.376
Ativo	485.674	485.674	485.674

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	(54)	(55)	(54)
Resultado Líquido do Exercício	(54)	(55)	(54)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (RS milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	82.025	82.025	82.025
Empréstimos e financiamentos	77.027	77.027	77.027
Fornecedores e outras contas a pagar	4.544	4.544	4.544
Obrigações fiscais	454	454	454
Passivo Não Circulante	528.960	529.014	529.069
Provisão de investimentos	46.222	46.276	46.331
Obrigações fiscais	173	173	173
Partes relacionadas	482.565	482.565	482.565
Patrimônio Líquido	(125.311)	(125.365)	(125.420)
Capital social	204.476	204.476	204.476
Prejuízos acumulados	(329.786)	(329.841)	(329.895)
Passivo	485.674	485.674	485.674

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Houve apenas o registro da equivalência patrimonial durante o período analisado, refletido nas contas **Provisão de Investimentos** do Passivo e **Resultado de equivalência patrimonial** da Demonstração do Resultado do Exercício.

Seção 11

Contern Construções e Comércio LTDA. ("Contern")

Balço Patrimonial - Contern

O principal motivo do aumento do Ativo da Recuperanda foi a transação realizada com a SPMAR no montante acumulado de R\$ 15.803 mil.

Ativo			
Descrição	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	310.544	310.949	312.411
Caixa e equivalentes de caixa	5.035	4.981	4.981
Duplicatas a receber	142.789	142.810	143.395
Estoques	99	99	99
Impostos a recuperar	53.542	53.674	54.014
Adiantamento a fornecedores	104.573	104.887	105.364
Outras contas a receber	4.506	4.497	4.558
Ativo Não Circulante	936.830	938.170	946.398
Partes relacionadas	607.666	609.405	618.067
Adiantamento a fornecedores	3.150	3.150	3.150
Outras contas a receber	22.498	22.472	22.350
Investimentos	154.817	154.817	154.877
Imobilizado	148.684	148.311	147.939
Intangível	16	15	15
Ativo	1.247.374	1.249.119	1.258.809

Duplicatas a receber

O aumento registrado em outubro/2020 decorreu do registro de R\$ 585 mil a receber na subconta **Consórcio Construtor Belo Monte**, que acumulou ao final do mês o total de R\$ 85.156 mil a receber, desse montante, R\$ 80.765 mil já está vencido.

Adiantamento a fornecedores

O aumento registrado nessa conta foi motivado pelos pagamentos realizados pela Contern a fornecedores nacionais, de agosto/2020 para outubro/2020, a conta passou de R\$ 104.573 mil para R\$ 105.364 mil. No relatório gerencial verifica-se que 81,0% dos valores são compostos pelos seguintes fornecedores:

Descrição (R\$ milhares)	Vlr Pagto	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)	Acum. (%)
Z4R Empreendimentos Imobiliares Ltda	27.400	-	27.400	31,2%	31,2%
Consorcio Contern-Cetenco(Dnit-Br 163Pa)	9.891	14	9.877	11,2%	42,4%
Concessionaria Caminhos Do Sol	68.300	59.788	8.513	9,7%	52,1%
Consorcio Contern Terram	7.129	1	7.129	8,1%	60,2%
Braenc Ltda	5.924	4	5.920	6,7%	67,0%
Alambari Construcoes Ltda	4.459	-	4.459	5,1%	72,0%
Consorcio Contern Tardelli	3.183	132	3.051	3,5%	75,5%
Tav Brasil S/A	2.295	-	2.295	2,6%	78,1%
Cetenco Empreendim. E Participacoes Ltda	2.160	-	2.160	2,5%	80,6%
Othon Servicos Apoio Administrativo Ltda	1.830	63	1.767	2,0%	82,6%
Thomaz Melo Cruz	1.616	-	1.616	1,8%	84,4%
Fazenda Eldorado S/A	1.479	-	1.479	1,7%	86,1%
Rema Participacoes Ltda	14.300	13.299	1.001	1,1%	87,2%
Kandarpa Empreendimentos E Participacoes	1.000	-	1.000	1,1%	88,4%
Outros	11.817	1.606	10.212	11,6%	100,0%
TOTAL	162.784	74.906	87.878	100,0%	

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Como se vê, quase 88,4% da conta adiantamentos a fornecedores é composto por empresas com saldos em aberto superiores a R\$ 1 000 mil, e, cerca de metade do saldo pago perdura em aberto, com ênfase na empresa Z4R Empreendimentos Imobiliários Ltda, a qual detém mais de 31,2% do saldo total.

O saldo total apresentado no Balanço Patrimonial é composto pelas seguintes contas:

Descrição - R\$ milhares	ago/20	set/20	out/20
Adto a Fornecedores	87.089	87.400	87.878
Adto. a Fornecedores Internac.	1.459	1.459	1.459
Adto de Viagem	53	53	53
Adto Consorcio Contern-Tardelli	212	212	212
Adto Consorcio Contern - Cetenco	15.494	15.494	15.494
Adiantamento a Empregados	266	269	268
Total	104.573	104.887	105.364

Partes Relacionadas

Houve um aumento de R\$ 10.402 mil entre agosto/2020 e outubro/2020 no saldo dessa conta, tal evolução se deu pelas transações realizadas com a Recuperanda SPMAR.

Imobilizado e Intangível

Durante o período não foi constatada alienação dos bens da Recuperanda, a redução se deu pela contabilização da depreciação.

Balanco Patrimonial - Contern

Passivo			
Descrição	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	601.765	605.456	609.164
Fornecedores	65.269	65.336	65.228
Empréstimos e financiamentos	478.512	481.802	485.087
Obrigações fiscais	3.778	3.960	4.446
Adiantamento de clientes	20.271	20.271	20.271
Obrigações trabalhistas e encargos sociais	25.451	25.633	25.603
Outras contas a pagar	8.484	8.454	8.528
Passivo Não Circulante	1.584.598	1.593.876	1.603.002
Provisão perda de investimentos	1.442.297	1.452.291	1.462.177
Obrigações fiscais	4.882	4.829	4.705
Provisão para riscos processuais	13.503	13.503	13.503
Outras contas a pagar	1.345	1.345	1.345
Partes relacionadas	105.950	105.952	105.981
Empréstimos e financiamentos	16.622	15.957	15.292
Patrimônio Líquido	(938.989)	(950.213)	(953.357)
Capital social	403.337	403.337	403.337
Reserva de capital	12	12	12
Outros resultados abrangentes	172.696	172.696	172.696
Prejuízos acumulados	(1.515.035)	(1.526.259)	(1.529.403)
Passivo	1.247.374	1.249.119	1.258.809

Fornecedores

Reduziu cerca de **0,1%** entre agosto/2020 e outubro/2020.

Obrigações fiscais

A dívida tributária da Contern apresentou um aumento contínuo durante o período analisado, somando o curto e o longo prazo, em agosto/2020 a dívida montava a quantia de R\$ 8.659 mil, passando para R\$ 9.151 mil em outubro/2020.

Com base no relatório gerencial, o valor total é divergente, a dívida tributária da Contern totalizou a quantia de R\$ 6.832 mil, e é separado entre os seguintes tributos:

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
COFINS	158	323	565
INSS	5.491	5.468	5.527
ISS	-	-	511
PIS	34	70	122
Trabalhista	120	116	107
Total	5.802	5.978	6.832

Já se considerado os valores constantes no Balanço Patrimonial, as contas referentes aos tributos e possíveis contingências ultrapassaram R\$ 38.203 mil.

Fluxo de Caixa Gerencial - Contern

As entradas operacionais aumentaram em **69,4%**, enquanto as saídas em **62,2%**.

Descrição (R\$ em milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
Saldo inicial	4	57	4	11
(+) Entradas operacionais	1.511	1.936	2.560	2.305
(-) Saídas operacionais	(1.915)	(1.989)	(3.106)	(2.581)
Adiantamento Fornecedor	(87)	(421)	(913)	(624)
Arrendamento / Aluguel	(188)	(21)	(74)	(54)
Consultoria	(195)	(195)	(214)	(110)
Despesas c/ Viagens	(21)	(27)	(25)	(21)
Energia	(9)	(8)	(10)	(15)
Fornecedores Diversos	(227)	(200)	(749)	(530)
Frete	(0)	(0)	(1)	(1)
Impostos e Taxas	(208)	(38)	(31)	(33)
Manutenção	(42)	(35)	(51)	(108)
Rescisões	(61)	(73)	(47)	(83)
Salários / Encargos Sociais	(812)	(907)	(917)	(990)
Serviço 3º	(64)	(59)	(74)	(9)
Telefone	(1)	(1)	(1)	(2)
Matéria Prima	-	(3)	-	-
(=) Operacional	(404)	(53)	(547)	(275)
(-) Desembolso financeiro	(2.501)	(2)	(1)	(2)
(+/ -) Aplicações	83	-	-	339
(-) CAPEX	(6)	-	-	-
(+/ -) Mútuo	2.882	2	548	(64)
Saldo final	58	4	4	9

Fonte: Fluxo de caixa da Contern - Anexo C.

Entradas Operacionais

Os recebimentos operacionais da Contern aumentaram cerca de **69,4%** entre agosto/2020 e outubro/2020, isso ocorreu em função do aumento dos valores recebidos da SPMAR.

Se comparado com o mesmo período do ano anterior, nota-se que as entradas foram **11,0%** maior.

Saídas Operacionais

No período, houve um aumento de **62,2%** das despesas operacionais, isso ocorreu principalmente pelo aumento nos volumes de adiantamentos feito pela Contern e por transações entre partes relacionadas.

Acompanhando o aumento das entradas operacionais, as saídas também foram superiores ao montante registrado no mesmo mês de 2019, alcançando **20,4%** de acréscimo.

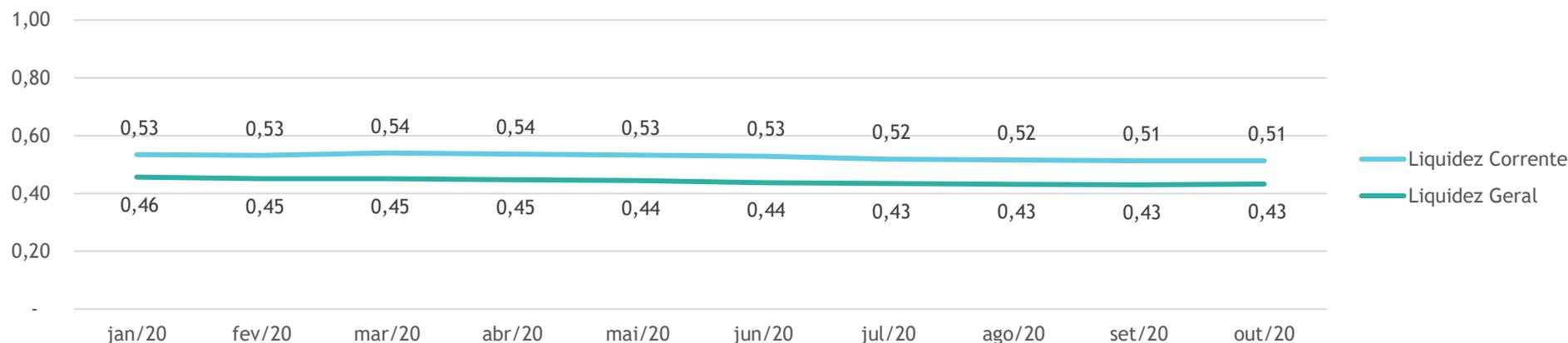
Resumo das Entradas x Saídas

Descrição (R\$ em milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
(+) Entradas	4.476	1.939	3.108	2.645
(-) Saídas	(4.422)	(1.992)	(3.108)	(2.646)
(=) Movimentação do mês	54	(53)	(0)	(1)

Liquidez Corrente e Geral - Contern

O índice não apresentou alterações relevantes entre agosto/2020 e outubro/2020.

Liquidez Corrente e Liquidez Geral



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Liquidez Corrente

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto prazo com os valores disponíveis a curto prazo. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas exigíveis em até 1 ano com os valores disponíveis no curto prazo.

- Esse índice representa que, entre setembro/2020 e outubro/2020 para cada R\$ 1,00 de Passivo Circulante, a Recuperanda possuía R\$ 0,51 de Ativo Circulante, esse índice vem reduzindo.

Liquidez Geral

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo com os valores disponíveis a curto e longo prazo sem considerar as contas **Investimentos**, **Imobilizado** e **Intangível**. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas com terceiros.

- Esse índice representa que, entre setembro/2020 e outubro/2020 para cada R\$ 1,00 de Passivo, a Recuperanda possuía R\$ 0,43 de Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo.

Demonstração do Resultado do Exercício - Contern

O aumento das receitas operacionais ocasionaram uma redução do prejuízo em outubro/2020, no entanto, ainda continua negativo.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	Participação	set/20	Participação	out/20	Participação
Receita operacional líquida	5.125	100,0%	3.801	100,0%	12.087	100,0%
(-) Custo dos serviços prestados	(1.366)	-26,6%	(1.201)	-31,6%	(1.376)	-11,4%
Resultado Bruto	3.760	73,4%	2.600	68,4%	10.711	88,6%
Despesas operacionais	(11.232)	-219,1%	(11.200)	-294,6%	(11.238)	-93,0%
Administrativas	(1.214)	-23,7%	(1.208)	-31,8%	(1.412)	-11,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(9.968)	-194,5%	(9.994)	-262,9%	(9.826)	-81,3%
Outras receitas e despesas operacionais	(50)	-1,0%	2	0,1%	0	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro	(7.472)	-145,8%	(8.600)	-226,2%	(527)	-4,4%
Resultado financeiro líquido	(2.063)	-40,3%	(2.624)	-69,0%	(2.617)	-21,7%
Resultado do exercício	(9.976)	-194,6%	(11.224)	-295,3%	(3.144)	-26,0%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Em setembro/2020 a Contern apresentou uma queda de **(25,8%)** em seu faturamento líquido, no entanto, em outubro/2020 sua receita operacional aumentou **218,0%**, alcançando o maior nível de receita do ano de 2020.

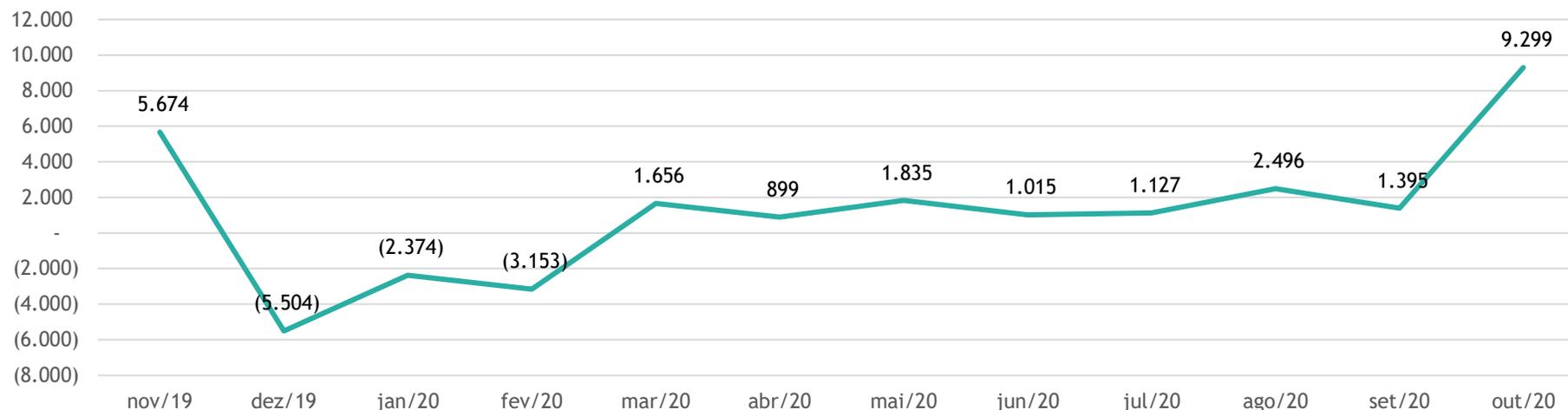
As **Despesas operacionais** se mantiveram próximas aos R\$ 11.000 mil em decorrência das altas despesas geradas pela conta **Resultado de equivalência patrimonial**, a qual, durante o período, registrou os resultados das empresas **Doreta** e **Renea Infraestrutura S.A.**

Mesmo com o aumento do faturamento, o resultado do exercício continua a apresentar valores negativos.

Índices Financeiros - Contern

O elevado aumento das receitas operacionais fez com o que o *EBIT* em outubro/2020 fosse o maior registrado no último ano.

EBIT - Earnings Before Interest and Taxes (RS milhares)



EBIT - Earnings Before Interest and Taxes

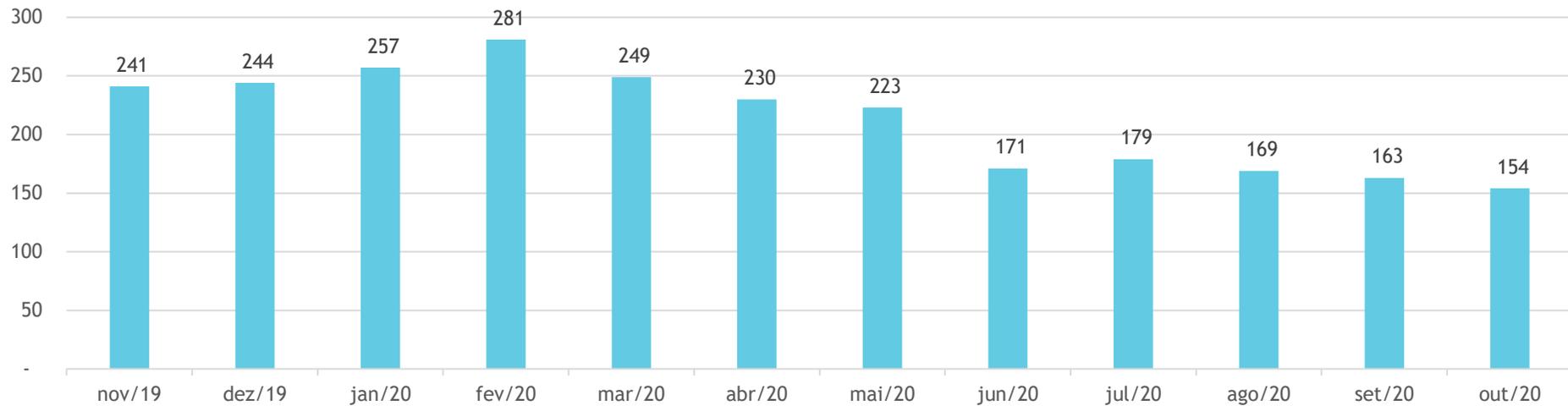
Representa o Lucro antes dos juros, tributos e da **Equivalência Patrimonial**, esse indicador representa o resultado decorrente das atividades exclusivamente operacionais da Recuperanda e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

- Com o aumento do faturamento em outubro/2020, o *EBIT* da Contern apresentou resultados positivos e satisfatórios, indicando que, apesar do prejuízo contábil refletido no **Resultado do Exercício**, a Recuperanda demonstrou capacidade de geração de caixa.

Relação de Funcionários - Contern

O quadro de funcionários da Recuperanda continua a cair, passou de 169 ativos para 154 entre os meses de agosto/2020 e outubro/2020.

Relação de Funcionários - Contern - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo E

Comentários da Administração Judicial

O total de funcionários, considerando os que se encontram afastados, suspensos ou aposentados foi de 214 em agosto/2020 e caiu para 197 em outubro/2020.

- **Demissões:** Ocorreu um total de 22 demissões em setembro/2020 e outubro/2020.
- **Admissões:** Foram contratados 5 colaboradores em setembro/2020 e outubro/2020.

Seção 12

Doreta Empreendimentos e Participações S.A. (“Doreta”)

Balanço Patrimonial e DRE - Doreta

A Recuperanda apenas apresenta movimentação na conta relativa a seus investimentos.

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	1	1	1
Caixa e equivalentes de caixa	1	1	1
Impostos a recuperar	0	0	0
Ativo Não Circulante	60.036	60.036	60.036
Partes relacionadas	36	36	36
Investimentos	60.000	60.000	60.000
Ativo	60.036	60.036	60.036

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Demonstração do Resultado do Exercício			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Resultado de equivalência patrimonial	(20.663)	(20.607)	(20.383)
Resultado Líquido do Exercício	(20.663)	(20.607)	(20.383)

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	2	2	2
Fornecedores	2	2	2
Passivo Não circulante	3.029.919	3.050.526	3.070.908
Partes relacionadas	113	113	113
Provisão para perdas em investimentos	2.969.806	2.990.413	3.010.796
Adiantamento para futuro aumento da capital	60.000	60.000	60.000
Patrimônio líquido	(2.969.884)	(2.990.491)	(3.010.874)
Capital social	114.396	114.396	114.396
Outros resultados abrangentes	(24.477)	(24.477)	(24.477)
Prejuízos acumulados	(3.059.802)	(3.080.410)	(3.100.792)
Passivo	60.036	60.036	60.036

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Houve apenas o registro da equivalência patrimonial durante o período analisado, refletido nas contas **Provisão de Investimentos** do Passivo e **Resultado de equivalência patrimonial** de suas Controladas da Demonstração do Resultado do Exercício.

Seção 13

Heber Participações S.A. (“Heber”)

Partes Relacionadas - Heber

A Heber possui uma quantia considerável a título de Partes Relacionadas, e encerrou outubro/2020 com o saldo acumulado a receber de R\$ 1.277.620 mil e a pagar de R\$ 1.909.949 mil.

Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20	Total de 2020
Curua Energia S/A	-	-	-	13.515
Buruti Energia	1.538	2.636	2.599	8.730
Roberta Bertin Barros	5	(5)	5	5
Ana Terezinha Bertin Sanches	3	(3)	-	-
Joao Alberto Bertin Sanches	3	(3)	-	-
Natalino Bertin	20	(20)	-	-
Reinaldo Bertin	(3)	3	(3)	-
Renato Prado Bertin	6	(6)	-	-
Silmar Roberto Bertin	15	(13)	(2)	-
Cibe Investimentos E Participacoes S.A.	(0)	-	-	(0)
Antonia Aparecida Bertin Beloto	-	-	(0)	(0)
Paulo Domingos Lopes	-	-	(0)	(0)
Cibe Participacoes E Empreendimentos	-	-	-	(1)
Aguas De Itu Gestao Empresarial S.A.	(0)	(0)	(0)	(1)
Comapi Agropecuaria S/A	(163)	(48)	(55)	(2)
Haulimau Empreend. E Participacoes S/.	-	-	-	(25)
Contern Construcoes E Comercio Ltda	-	1	485	(1.060)
Bsb Produtora Equip Prot Individual S.A.	138	970	964	(2.908)
Davante Participações Ltda	(744)	(1.837)	(1.246)	(8.657)
Total	816	1.675	2.748	9.596

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Comentários da Administração Judicial

Nota-se que as empresas Curuá Energia S/A e Buriti Energia vem repassando valores mensais consideráveis para a Heber, no agregado de 2020, os valores repassados sumarizaram R\$ 22.245 mil de entradas. Entretanto, não é possível verificar o destino desses valores, **devendo a Recuperanda esclarecer esse ponto.**

Há também diversas transações com Pessoas Físicas relacionadas ao Grupo Bertin, que, de acordo com os registros da Conta Partes Relacionadas, a Heber paga e recebe de volta os valores mensalmente para elas, no entanto, não é possível atestar se é registrado nessa conta todas as transações com essas pessoas.

Há também registros em valores menores com as Recuperandas Cibe Part., ADI e Comapi.

Para a Contern, foi recebido cerca de R\$ 486 mil durante o período, totalizando, no ano de 2020, repasses que montaram o valor de R\$ 1.060.

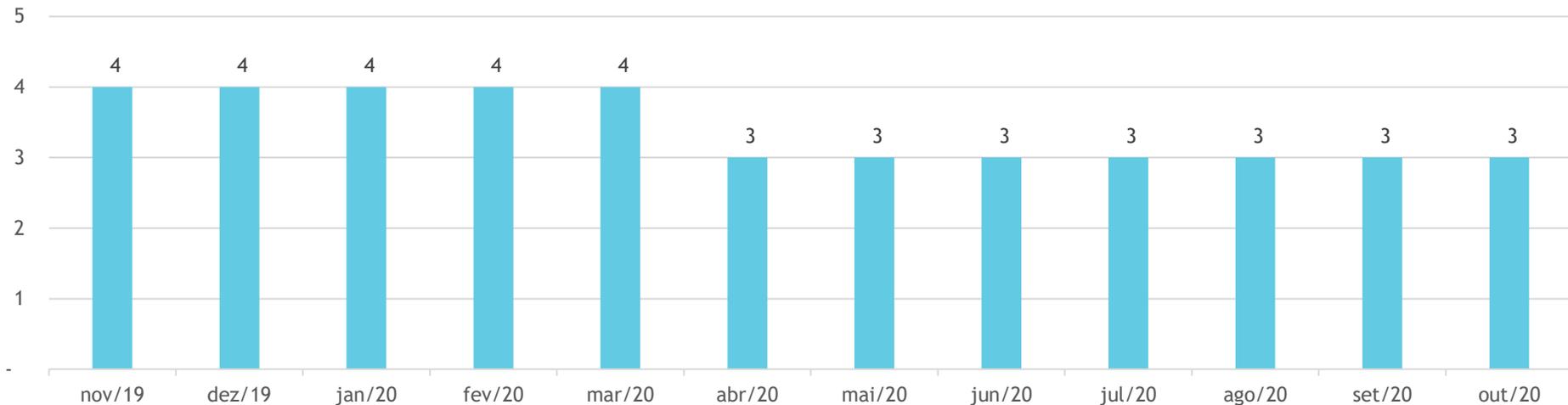
As empresas BSB Produtora Equip Prot Individual S.A. e Davante Participações Ltda são as empresas que mais receberam da Heber no período, no total de 2020 perfizeram a quantia de R\$ 11.564 mil.

No total, com base na conta Partes Relacionadas, a Heber recebeu R\$ 9.596 mil a mais do que pagou, essa quantia não permaneceu no caixa das Recuperandas e foi totalmente utilizada, no entanto, não é possível verificar o destino.

Relação de Funcionários - Heber

Não ocorreu alterações no quadro de funcionários durante o período analisado, mantendo em 3 funcionários ativos.

Relação de Funcionários - Heber - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo E

Durante o período, foi registrado o total de 3 funcionários em atividade normal e 1 afastado por licença maternidade.

Seção 14

Concessionária SPMAR S.A. (“SPMAR”)

Balanço Patrimonial - SPMAR

Ativo			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	239.563	227.059	232.765
Caixa e equivalentes de caixa	203.226	184.000	190.114
Contas a receber	18.278	20.722	20.643
Despesas antecipadas	368	4.124	3.767
Impostos a recuperar	1.625	2.005	2.022
Adiantamento a fornecedores	15.889	16.031	16.041
Outras contas a receber	177	177	177
Ativo Não Circulante	3.552.338	3.544.446	3.543.932
Depósitos judiciais	7.146	7.146	7.255
Ativos fiscais diferidos	254.163	253.238	252.317
Imobilizado	9.320	9.138	8.939
Intangível	3.281.708	3.274.923	3.275.422
Ativo	3.791.901	3.771.506	3.776.697

Contas a receber

Aumentou cerca de **12,9%** entre agosto/2020 e outubro/2020, indicando que houve um acréscimo no volume de recebimentos a prazo.

Adiantamento a fornecedores

Descrição (R\$ milhares)	Vlr Pago	Vlr Baixa Adto	Vlr Aberto Adto	Part. (%)	Acum. (%)
Davante Participacoes Ltda	22.718	11.796	10.922	68,9%	68,9%
Contern Construcoes E Comercio Ltda	2.028	-	2.028	12,8%	81,7%
Alcana Dest De Alcool De Nanuque S A	576	-	576	3,6%	85,4%
Pedro Luiz B Vieira Engenharia Eirele Me	571	-	571	3,6%	89,0%
Betunel Ind E Com Ltda	1.000	480	520	3,3%	92,2%
Ticket Servicos S/A	257	-	257	1,6%	93,9%
Alexandre Damasio Coelho	160	-	160	1,0%	94,9%
Concreto Confianca Ltda	140	8	131	0,8%	95,7%
Outros	1.046	367	679	4,3%	100,0%
TOTAL	28.497	12.651	15.846	100,0%	

Do total de R\$ 16.041 mil registrado em outubro/2020, R\$ 1.825 mil que foi pago adiantado já excedeu sua previsão de entrega e R\$ 13.602 mil tem características de mútuo, vez que a previsão de entrega é após o ano de 2045, a maior parte desse valor foi destinado a Davante Participações Ltda, que sumarizou R\$ 10.922 mil. Portanto, a maior parte dos valores registrados nessa conta se refere a operações com partes relacionadas.

Os valores descritos como Outros se referem a valores em aberto inferiores a R\$ 100 mil.

A composição da conta conforme o Balanço Patrimonial segue abaixo:

Descrição - R\$ milhares	ago/20	set/20	out/20
Adto. a Fornecedores Nac.	15.716	15.834	15.846
Adto de Viagem	71	71	72
Adiantamento a Empregados	102	126	124
Total	15.889	16.031	16.041

Imobilizado e Intangível

A redução do Imobilizado ocorreu em função da depreciação, de acordo com a documentação gerencial, houve compra e venda de bens no período, no entanto, não se mostraram relevantes, em setembro/2020 houve a aquisição de R\$ 27 mil, enquanto em outubro/2020 ocorreu a venda de R\$ 5 mil.

O Intangível apresentou uma queda em setembro/2020, ocasionada pela amortização dos bens utilizados na concessão, seguido de um leve aumento em outubro/2020.

O aumento foi causado pelo registro de novos bens relativos a conta **Mitigação, Compensação e outros**, mais especificamente sobre os serviços prestados pela Contern, tais serviços não foram especificados, mas alcançaram o valor total de R\$ 12.967 mil nos meses de setembro/2020 e outubro/2020.

Balço Patrimonial - SPMAR

Passivo			
Descrição (R\$ milhares)	ago/20	set/20	out/20
Passivo Circulante	296.527	285.299	306.627
Empréstimos e financiamentos	214.762	199.656	213.003
Fornecedores e outras contas a pagar	54.298	60.229	68.311
Obrigações trabalhistas e enc. sociais	10.471	10.677	11.133
Obrigações fiscais	15.973	15.896	14.180
Provisão para manutenção	1.022	(1.158)	-
Passivo Não Circulante	3.753.856	3.755.558	3.750.023
Empréstimos e financiamentos - LP	3.548.985	3.551.445	3.551.445
Provisão para contingência	17.334	17.334	17.334
Provisão para manutenção	68.508	68.508	63.796
Obrigações fiscais - LP	47.741	46.984	46.160
AFAC	71.288	71.288	71.288
Patrimônio Líquido	(258.481)	(269.352)	(279.952)
Capital social	1.439.261	1.439.261	1.439.261
Prejuízos acumulados	(1.697.742)	(1.708.613)	(1.719.213)
Passivo	3.791.901	3.771.506	3.776.697

Fornecedores e outras contas a pagar

Aumentou consideravelmente no período, passando de R\$ 54.298 mil para R\$ 68.311 mil entre agosto/2020 e outubro/2020, um aumento de **25,8%**, alcançando o maior valor desde setembro/2017.

Obrigações trabalhistas e encargos sociais

A dívida trabalhista da SPMAR passou de R\$ 10.471 mil em agosto/2020 para R\$ 11.133 mil em outubro/2020, uma variação de **6,3%**.

A maior conta registrada nesse grupo de contas é a **Participação nos lucros e resultados**, com um saldo total de R\$ 5.395 mil e, que mensalmente apropria por volta R\$ 70 mil para um provável pagamento futuro.

Obrigações fiscais - Curto Prazo e Longo Prazo

Há registrado o total de R\$ 60.340 mil no curto e longo prazo, reduziu cerca **5,3%** entre agosto/2020 e outubro/2020.

Fluxo de Caixa Gerencial - SPMAR

As entradas operacionais aumentaram em 28,2% enquanto as saídas operacionais aumentaram 40,3%.

Descrição (R\$ em milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
Saldo inicial	5.063	22.087	44.101	1.291
(+) Entradas operacionais	23.641	22.189	28.451	29.738
Recebimento Operacional	21.775	22.048	26.184	29.641
Outros Recebimentos	1.866	140	2.267	97
(-) Saídas operacionais	(12.164)	(12.595)	(17.670)	(16.143)
Arrendamento / Aluguel	(402)	(471)	(616)	(537)
Consultoria	(307)	(241)	(746)	(1.195)
Despesas c/ Viagens	(17)	(9)	(18)	(7)
Energia	(313)	(174)	(307)	(351)
Fornecedores Diversos	(3.546)	(2.691)	(2.344)	(3.622)
Impostos e Taxas	(2.592)	(3.723)	(6.278)	(3.631)
Manutenção	(671)	(569)	(537)	(1.402)
Rescisões	(17)	(68)	(24)	(96)
Salários / Encargos Sociais	(2.066)	(2.239)	(2.966)	(2.705)
Seguro	(15)	(11)	(624)	(681)
Serviço 3º	(2.215)	(2.396)	(3.205)	(1.909)
Telefone	(2)	(2)	(5)	(7)
(=) Operacional	11.478	9.594	10.781	13.593
(+ / -) Investimentos	(2.845)	(2.730)	(2.465)	(722)
(-) Desembolso financeiro	(13)	(25.746)	(16)	(33)
(+ / -) Aplicações	9.637	41.065	(50.081)	(8.859)
(-) CAPEX	(1.234)	(168)	(2.225)	(4.918)
Saldo final	22.087	44.101	95	351

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR - Anexo C.

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR- Anexo C.

Entradas operacionais

Com um aumento de **28,2%** entre agosto/2020 e outubro/2020, os recebimentos operacionais alcançaram o segundo maior nível de entradas do ano de 2020, ficando atrás apenas de março/2020, que registrou um total de R\$ 29.979 mil.

Se comparado ao mês de outubro/2019, o recebimento gerado em outubro/2020 foi **11,7%** inferior.

Saídas operacionais

O aumento das saídas operacionais foi causado principalmente pelo pagamento dos tributos PIS e COFINS, registrados a partir de setembro/2020 em conta específica, que sumaram o valor de R\$ 3.049 mil. A majoração dos gastos com serviços de 3º também foi um norteador desse aumento.

As maiores saídas do período foram a título de **Impostos e taxas**, que no agregado de setembro/2020 e outubro/2020 alcançou o total de R\$ 10.001 mil, Serviço 3º com R\$ 5.602 mil, Salários / Encargos Sociais com R\$ 5.205 mil e Fornecedores diversos com R\$ 5.035 mil.

Investimentos

Apresentou uma leve redução, indo de R\$ 2.845 mil em agosto/2020, para R\$ 2.730 mil em setembro/2020 e encerrando o período com o total de R\$ 2.465 mil.

Fluxo de Caixa Gerencial - SPMAR

As entradas operacionais aumentaram em 28,2% enquanto as saídas operacionais aumentaram 40,3%.

Descrição (R\$ em milhares)	ago/20	set/20	out/20	out/19
Saldo inicial	5.063	22.087	44.101	1.291
(+) Entradas operacionais	23.641	22.189	28.451	29.738
Recebimento Operacional	21.775	22.048	26.184	29.641
Outros Recebimentos	1.866	140	2.267	97
(-) Saídas operacionais	(12.164)	(12.595)	(17.670)	(16.143)
Arrendamento / Aluguel	(402)	(471)	(616)	(537)
Consultoria	(307)	(241)	(746)	(1.195)
Despesas c/ Viagens	(17)	(9)	(18)	(7)
Energia	(313)	(174)	(307)	(351)
Fornecedores Diversos	(3.546)	(2.691)	(2.344)	(3.622)
Impostos e Taxas	(2.592)	(3.723)	(6.278)	(3.631)
Manutenção	(671)	(569)	(537)	(1.402)
Rescisões	(17)	(68)	(24)	(96)
Salários / Encargos Sociais	(2.066)	(2.239)	(2.966)	(2.705)
Seguro	(15)	(11)	(624)	(681)
Serviço 3º	(2.215)	(2.396)	(3.205)	(1.909)
Telefone	(2)	(2)	(5)	(7)
(=) Operacional	11.478	9.594	10.781	13.593
(+ / -) Investimentos	(2.845)	(2.730)	(2.465)	(722)
(-) Desembolso financeiro	(13)	(25.746)	(16)	(33)
(+ / -) Aplicações	9.637	41.065	(50.081)	(8.859)
(-) CAPEX	(1.234)	(168)	(2.225)	(4.918)
Saldo final	22.087	44.101	95	351

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR - Anexo C.

Fonte: Fluxo de caixa da SPMAR- Anexo C.

Aplicações

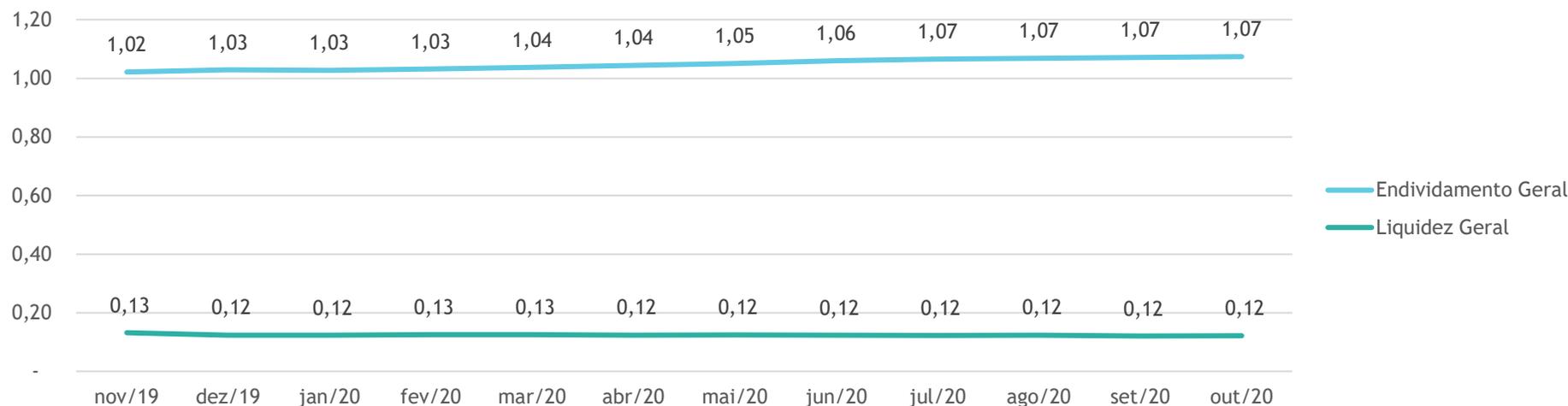
Em setembro/2020 houve um resgate total de R\$ 41.065 mil das aplicações financeiras, já em outubro/2020, foram realizadas aplicações que sumarizaram o total de R\$ 50.081 mil.

Desembolso financeiro

Em setembro/2020 a SPMAR pagou o equivalente a R\$ 25.731 mil do empréstimo realizado com a CEF. Deve a SPMAR esclarecer o motivo do pagamento.

Liquidez e Endividamento Geral - SPMAR

Liquidez e Endividamento Geral



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

Liquidez Geral

Representa a capacidade de pagamento das dívidas de curto e longo prazo com os valores disponíveis a curto e longo prazo sem considerar as contas **Investimentos**, **Imobilizado** e **Intangível**. Quando menor que 1,0 a empresa não apresenta recursos suficientes para liquidar todas as suas dívidas com terceiros.

- É notável que a SPMAR é dependente dos valores alocados na conta **Intangível**, uma vez que sem depender dos bens utilizados na concessão, demonstra uma capacidade de R\$ 0,12 para cada R\$ 1,00 de dívida com terceiros.

Endividamento Geral

Representa a proporção dos Ativos que são financiados por recursos de terceiros (Passivo). Quando igual a 1,0 a empresa é dependente do capital de terceiros.

- A Recuperanda teve um aumento no resultado de **1,07** em outubro/2020.

Demonstração do Resultado do Exercício - SPMAR

Apesar do aumento das receitas operacionais em outubro/2020, o prejuízo contábil se manteve acima de R\$ (10.000) mil.

Demonstração do Resultado do Exercício

Descrição (RS milhares)	ago/20	Participação	set/20	Participação	out/20	Participação
Receitas	26.801	100,0%	26.435	100,0%	35.400	100,0%
(-) Custos dos serviços prestados	(22.811)	-85,1%	(21.579)	-81,6%	(28.777)	-81,3%
Resultado bruto	3.991	14,9%	4.856	18,4%	6.623	18,7%
Total das Despesas Gerais e Administrativas	(5)	0,0%	(1.725)	-6,5%	(2.420)	-6,8%
Despesas gerais e administrativas	(1.751)	-6,5%	(1.725)	-6,5%	(2.420)	-6,8%
(+) Sinistro	1.746	6,5%	-	0,0%	-	0,0%
Resultado antes do resultado financeiro	2.240	8,4%	3.131	11,8%	4.203	11,9%
Resultado financeiro	(13.563)	-50,6%	(13.077)	-49,5%	(13.881)	-39,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(930)	-3,5%	(925)	-3,5%	(922)	-2,6%
Resultado do Exercício	(10.507)	-39,2%	(10.871)	-41,1%	(10.600)	-29,9%

Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

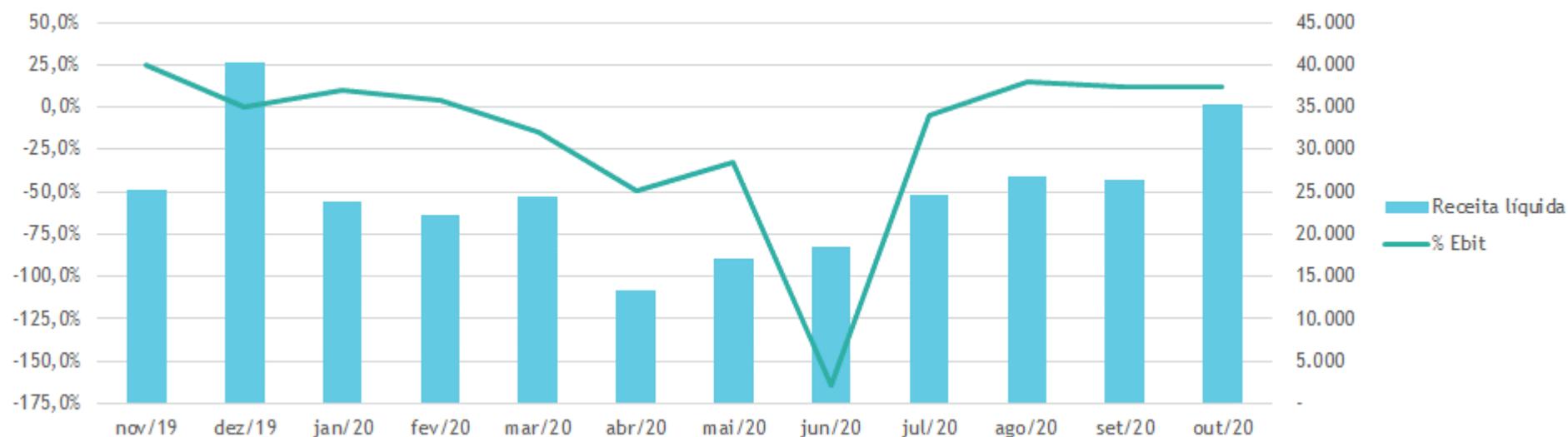
Comentários da Administração Judicial

Em setembro/2020 houve uma leve redução nas receitas operacionais se comparado com agosto/2020, já em setembro/2020 houve um aumento de **33,9%**, acompanhando esse movimento de alta, as despesas e custos aumentaram, desta forma, o resultado do exercício não sofreu mudanças significativas, ficando entre R\$ 10.507 mil e R\$ 10.871 mil negativo no período.

Índices Econômicos e Financeiros - SPMAR

Apesar do aumento das receitas operacionais, o *EBIT* se manteve entre 10% e 15% no período.

EBIT - Earnings Before Interest and Taxes (RS milhares)



Fonte: Demonstrações contábeis das Recuperandas - Anexo B

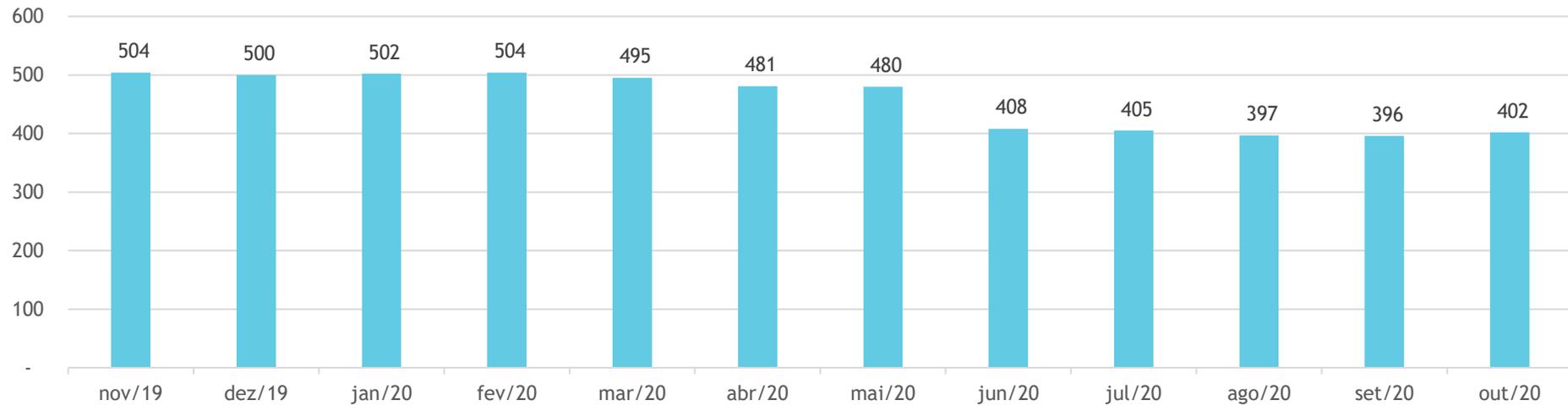
O EBIT representa o Lucro antes dos juros (**Resultado financeiro**) e tributos, esse indicador representa o resultado operacional da Recuperanda, pois desconsidera as contas relativas ao resultado não operacional e, portanto, demonstra sua capacidade de geração de caixa.

- Nota-se que apesar dos resultados insatisfatórios relatados na Demonstração do Resultado do Exercício, o EBIT dos meses de agosto/2020 a outubro/2020 se mostrou positivo, indicando que a receita gerada foi suficiente para suprir os custos e despesas operacionais.

Relação de Funcionários - SPMAR

Houve um aumento no quadro de funcionários ativos, que de 397 em agosto/2020 passou para 402 em outubro/2020, no entanto, o total de funcionários reduziu de 459 para 456 no período.

Relação de Funcionários - SPMAR - Ativos



Fonte: Relação de Funcionários - Anexo D

Considerando também, os funcionários em situações de afastamento, suspensão de contrato ou licença, em agosto/2020 foi registrado o total de 459 funcionários, caindo para 456 em outubro/2020.

- **Demissões:** Ocorreu um total de 16 demissões em setembro/2020 e outubro/2020.
- **Admissões:** Foram contratados 13 funcionários em setembro/2020 e outubro/2020.

Seção 15

Resumo das atividades do Administrador Judicial

Resumo das atividades do Administrador Judicial

Atividades do Administrador Judicial até o momento

- Constatação inicial das atividades das empresas;
- Reuniões presenciais com o Grupo Heber, a fim de alinhamento de informações pertinentes;
- Reunião com a Caixa Econômica Federal a fim de alinhamento de informações pertinentes referente ao seu crédito e à sua relação com a SPMAR;
- Contato via e-mail com o Grupo Heber para saneamento de dúvidas e solicitações de documentos para o auxílio nas análises do presente relatório e demais informações relevantes ao Grupo e ao processo;
- Foram realizadas diligências nas empresas do Grupo Heber a fim de constatar atividades nos locais;
- Acompanhamento regular do processo de recuperação judicial e realização de manifestações nos autos do referido processo quando necessário e solicitado pelo MM. Juiz;
- Elaboração das correspondências físicas aos credores nos termos do Art. 22, inciso I, alínea “a” da Lei nº 11.101/05;
- Realização de questionamentos e pedidos de documentação para as Recuperandas, a fim de solucionar dúvidas e elaborar seus relatórios, entrando em contato regularmente com as Recuperandas;
- Análise das habilitações e divergências dos credores;
- Elaboração do Edital da relação de credores do art. 7º, § 2º, da Lei nº 11.101/05;
- Realização de visitas para verificação da continuidade das empresas Recuperandas;
- Realização de relatórios mensais de atividades das Recuperandas;
- Desenvolvimento e disponibilização online do site da Recuperação Judicial: <http://www.recuperacaojudicialheber.com.br/>. O site inclui Informações da Recuperação Judicial, principais peças processuais, relatórios do Administrador Judicial, informações, esclarecimentos sobre o processo de habilitações e divergências e dados de contato;
- Prestação de esclarecimentos a credores a todo o tempo, seja com relação aos seus créditos, as Recuperandas ou andamento do processo; e
- Análise das impugnações dos credores.

Seção 16

Anexos

Anexos

Seguem abaixo a relação dos documentos utilizados para a elaboração do presente relatório:

Anexo	Documento
A	Relatórios contábeis das Recuperandas de setembro/2020 e outubro/2020
B	Fluxos gerenciais de setembro/2020 e outubro/2020
C	Relação de obrigações a pagar da Comapi, Contern, Heber e SPMAR de setembro/2020 e outubro/2020
D	Relação de funcionários de setembro/2020 e outubro/2020
E	Relação de bens da ADI, da Comapi, da Contern, da Heber e da SPMAR de setembro/2020 e outubro/2020
F	Outras contas a receber de setembro/2020 e outubro/2020
G	Duplicatas a receber de setembro/2020 e outubro/2020
H	Adiantamentos a fornecedores de setembro/2020 e outubro/2020