



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA
DA COMARCA DE BIRIGUI – ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0007960-43.2018.8.26.0077

Incidente de Contas Demonstrativas Mensais e Documentos

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL Ltda., regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** da empresa **CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S/A E OUTRAS**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento ao quanto disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, requerer a juntada aos autos do **Relatório Mensal de Atividades** das Recuperandas, referente ao mês de abril de 2021, bem como demais documentos contábeis afetos ao mesmo período.



Cabe este signatário informar que o Relatório Mensal de Atividades (anexo-1) está de acordo com o Comunicado nº 786/2020 e que nele também constam informações a respeito do impacto que as Recuperandas vêm sofrendo devido a pandemia do Covid-19.

Por derradeiro, informa esta administração judicial, que os documentos contábeis atinentes aos meses de maio/2021 e junho/2021 já foram enviados pelas Recuperandas – os quais encontram-se sob análise técnica para elaboração do próximo Relatório Mensal de Atividades, que em breve será trazido aos autos.

Nestes termos,
Pede deferimento.

Campinas, 09 de agosto de 2021.

R4C Administração Judicial Ltda

Maurício Dellova de Campos

Sócio-Diretor

Felipe Rodrigues Medeiros



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Clealco Açúcar e Álcool S.A.

Abril/2021



Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	5
2. DO CENÁRIO ECONÔMICO E DA SITUAÇÃO DA EMPRESA.....	6
2.1. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL.....	6
2.2. SITUAÇÃO DA RECUPERANDA.....	18
3. VISÃO GERAL DAS RECUPERANDAS	19
3.1. DO SEGMENTO DE ATUAÇÃO.....	19
3.2. DO ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO	20
3.3. DA RELAÇÃO DE ESTABELECIMENTOS E FILIAIS.....	21
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....	22
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS.....	23
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	23
4.1.1. Disponível.....	24
4.1.2. Contas a receber.....	24
4.1.3. Estoques.....	25
4.1.4. Investimentos.....	26
4.1.5. Imobilizado.....	27
4.1.6. Fornecedores.....	28
4.1.7. Empréstimos e Financiamentos.....	28
4.1.8. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	29
4.1.9. Passivo Tributário.....	30
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	32
4.2.1. Faturamento.....	32
4.2.2. Receita Líquida.....	32
4.2.3. Custo de Vendas.....	33
4.2.4. Margem de Contribuição	34
4.2.5. Despesas Operacionais.....	34
4.2.6. Resultado Operacional (EBITDA).....	35
4.2.7. Resultado Financeiro.....	36
4.2.8. Resultado Líquido.....	37
4.3. ÍNDICES E INDICADORES	38
4.3.1. Liquidez Corrente.....	38



4.3.2.	<i>Liquidez Geral</i>	39
4.3.3.	<i>Endividamento</i>	39
4.3.4.	<i>Participação do Custo de Vendas</i>	40
4.3.5.	<i>Resultado da operação</i>	41
4.3.6.	<i>Retorno Líquido</i>	41
5.	PASSIVO CONCURSAL	42
6.	ANÁLISE E CONSIDERAÇÕES FINAIS	44
7.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	44
8.	ANEXOS	45



Glossário

Clealco	Clealco Açúcar e Álcool S.A.
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balanço Patrimonial
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
Receita Líquida	Se trata do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos, devoluções e comissões, sendo esta última de acordo com a política da empresa.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os impostos e os custos de vendas. Esse valor deve ser suficiente para cobrir as despesas da empresa e gerar retorno aos sócios.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations</i>) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – representa a geração operacional de caixa da empresa, isto é, o quanto a empresa consegue gerar de recursos apenas em suas atividades operacionais e, por isso, também é chamado de resultado operacional.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros pagos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações; e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente a operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados a operação da empresa, como alugueis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.

Clealco Açúcar e Álcool S.A.

1. Introdução

O presente relatório foi elaborado com o objetivo primordial de demonstrar – nos termos da Lei nº 11.101/2005 – Lei de Recuperação de Empresas e Falência – as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada superação da sua crise, de forma a resguardar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos resguardando também os interesses da comunidade de credores.

Neste sentido, a presente análise sumária sintetiza, observa e relata a capacidade financeira da empresa a partir de informações disponibilizadas exclusivamente pela recuperanda, não sendo neste momento factíveis de verificação por esta Perita. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações¹.

Cabe ressaltar ainda que o relatório leva em consideração outras variáveis de cunho não apenas micro, mas também macroeconômico.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades,

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e correção por parte da recuperanda, especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao ministério do Poder Judiciário, eis que os relatórios mensais são elaborados por esta Administradora Judicial a partir de informações fornecidas pela Recuperanda, de modo que esta deve estar ciente de que tem exclusiva responsabilidade pela higidez, correção técnica e veracidade da documentação disponibilizada. Assim, esta auxiliar do juízo não hesitará em adotar as medidas cabíveis caso constatare qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.

tendo em vista o processo de Recuperação Judicial, em especial em face de seus credores.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pela recuperanda, entre os meses de maio/2020 a abril/2021.

2. Do cenário econômico e da situação da empresa

O objetivo desse tópico é abordar as principais informações sobre a economia, as principais projeções, bem como a situação setorial específica da recuperanda visando assim uma melhor compreensão.

Na sequência, apresentaremos um resumo da situação da recuperanda².

2.1. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial³ é organizada para a produção, circulação de bens ou de serviços e, como atividade econômica está sujeita a diversos riscos – internos e externos – que podem levar uma empresa a situação de crise econômico-financeira.

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pela recuperandas, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como, da atual situação do setor desenvolvido.

² Detalhado pela própria recuperanda.

³ Negrão, Ricardo. Direito empresarial: estudo unificado. 5 ed. rev. – São Paulo, 2014.

É de conhecimento que, assim como no resto do mundo, com maior rigor a economia brasileira tem sofrido negativamente com o impacto do Covid-19, o qual tem-se refletido nas expectativas para a inflação futura e baixo crescimento do país.

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 09/08/2021 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 5,30% neste ano. Para o mercado financeiro a previsão para 2022 foi de 2,05% - inferior à da semana passada.

Como esperado, no dia 3 de março, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil referente a 2020, o qual apresentou queda de 4,1% quando comparado a 2019, fazendo com que essa fosse a menor taxa da série histórica iniciada em 1996.

O impacto da pandemia interrompeu o crescimento de três anos consecutivos – de 2017 a 2019 – quando o PIB acumulou alta de 4,6%.

Sob a ótica da oferta, apenas o setor do Agronegócio apresentou alta (2%) em 2020, enquanto a Indústria (-3,5%) e os Serviços (-4,5%) registraram queda.

Vale ressaltar que o setor mais prejudicado – Serviços – representa 70% do PIB, sendo que a categoria Outras atividades de serviços – que inclui restaurantes, alojamento, salão de beleza, academias, hotéis – foi aquele que maior tombo sofreu (-12,1%), seguido pela categoria Transporte de passageiros.



Interrompendo dois anos consecutivos de alta, a indústria⁴ registrou queda de 3,5% sendo que a construção civil foi a categoria que apresentou o pior desempenho (-7%), seguido pela indústria de transformação (-4,3%) e de eletricidade e gás, água, esgoto, atividades de gestão de resíduos (-0,4%).

Do lado da demanda, o consumo das famílias apresentou queda de 5,5%⁵, enquanto os investimentos encolheram 0,8%. Em relação aos gastos do governo, a queda (-4,7%) também foi recorde, a qual pode ser ilustrada pelo fechamento de escolas, parques, universidades e museus.

Ainda de acordo com o relatório Focus, a previsão para o câmbio⁶ é de R\$ 5,10/US\$. Para o ano de 2022, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,20/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2021 é de US\$ 69,40 bilhões. Em relação ao ano de 2022, a expectativa – também de superávit – foi de US\$ 62,80 bilhões.

⁴ Resultado esse pressionado pela produção automotiva, de outros equipamentos de transporte, da metalurgia, de máquinas e equipamentos e de artigos de vestuário. Para compensar, as indústrias extrativas registraram aumento de 1,3% devido à alta na produção do petróleo e gás.

⁵ Devido ao impacto sob o mercado de trabalho e sobre os serviços prestados às famílias. Compensando a queda, os programas de apoio do governo às empresas e às famílias seguraram o tombo.

⁶ Objetivando maior precisão nas projeções realizadas, o BC anunciou em janeiro/2021 que a projeção anual da moeda norte-americana passou a ser calculada a partir da média para a taxa no mês de dezembro e não mais no valor projetado para o último dia útil de cada ano.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2021 é de 7,25% ao ano e de 7,25 ao ano também no final de 2022, segundo especialistas.

A meta de inflação⁷ estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2021 é de 3,75%, enquanto para 2022 é de 3,51%⁸.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2021 passou de 6,79%, para 6,88% portanto, acima do centro da meta de 2021. Para 2022, a projeção passou de 3,81% para 3,84%.

Setorialmente, verifica-se diferentes impactos – dado a especificidade de cada um dos setores.

Hoje, o setor canavieiro é formado por aproximadamente 360 usinas e 70 mil produtores de cana-de-açúcar, assim como de etanol os quais sofreram impactos da pandemia.

De acordo com especialistas da área, a perspectiva era de queda na demanda na ordem de 70%⁹ - cenário completamente caótico, o qual felizmente não se realizou.

À título de melhor entendimento e, segundo a Scot Consultoria:

O ATR da cana - Açúcar Total Recuperável - representa a qualidade da cana, a capacidade de ser convertida em açúcar ou álcool através dos coeficientes de transformação de cada unidade produtiva. Para efetuar o pagamento aos

⁷ Há uma tolerância de 1,5 percentual, portanto, podendo ir de 2,25% até 5,25%.

⁸ Com margem de 1,5 ponto (de 2,00% a 5,00%).

⁹ Visando entender o impacto da pandemia no setor, mantivemos todas as informações referentes a 2020.



fornecedores, por exemplo, uma usina amostra a cana antes da recepção na indústria para avaliar a qualidade e, a partir dessa informação, determinar o pagamento. Os produtores de cana, antes de colher, realizam coletas de amostras para saber a melhor hora da colheita, para que possam obter a melhor renda possível por tonelada fornecida. O cálculo do ATR é atrelado ao preço dos produtos finais da produção de cana, que são o açúcar e o álcool. Quando esses preços oscilam, o preço do ATR também varia. Em épocas em que ocorre excesso de oferta, o preço cai.

Inicialmente, a queda nos valores internacionais de petróleo e as medidas de isolamento acabaram abalando não apenas o consumo, mas consequentemente, os preços. Em relação ao açúcar – que passou a remunerar melhor as usinas devido ao fator cambial – não apresentou avanço na bolsa de *commodities* de Nova York.

Segundo a avaliação do diretor da Canaeste, Gustavo Chavaglia:

Se os preços do petróleo voltarem aos US\$ 40/barril, mais o dólar acima de R\$ 5,00, certamente podemos esperar a retomada dos preços da cana acima até das expectativas que tínhamos antes da pandemia, de R\$ 0,70 ou até R\$ 0,80 para o segundo semestre.

De acordo com o Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo (Consecana-SP), o valor do ATR (açúcares totais recuperáveis) fechou em R\$ 0,7646 em março/2020, contra R\$ 0,7571 no mês de fevereiro/2020 – demonstrando uma valorização de 0,99%. Em relação aos preços do valor acumulado, estes foram firmados em R\$ 0,6579 o quilo, contra R\$ 0,6487 – resultando assim em uma valorização de 1,41%.

Vale ainda observar que, o ATR referente ao mês de maio apresentou o valor de R\$ 0,6934 – registrando, portanto, diminuição de 1,01%¹⁰ quando comparado ao mês de abril (R\$ 0,7005). Este valor é utilizado como parâmetro, embora os negócios estejam, cada vez menos, sendo determinados pelo chamado “ATR seco”.

Referente aos meses de junho e julho, o ATR registrou valor de R\$ 0,6765 e R\$ 0,6588, respectivamente – contabilizando diminuição de 2,62%.

Em termos de produção, na primeira metade do mês de junho, 47,1% da cana-de-açúcar foi destinado à produção de açúcar, enquanto na mesma data de 2019, esta era de 35,69%.

Segundo o diretor técnico da Única, Antônio de Pádua Rodrigues:

A produção de açúcar apresenta crescimento em torno de 57% até o momento, fruto da maior moagem, da melhor qualidade da matéria-prima, da baixa demanda por etanol no mercado interno e dos preços mais remuneradores do adoçante.

Dados atualizados revelam que a produção de açúcar cresceu 51,04% na primeira metade do mês de agosto, atingindo 3,22 milhões de toneladas, contra 2,13 milhões de toneladas verificadas na primeira quinzena do mês de julho.

Na primeira quinzena de setembro, a produção de açúcar no Centro-Sul apresentou aumento de 55,96% - fato devido não apenas a maior moagem, mas também a qualidade da cana-de-açúcar e ao mix açucareiro.

¹⁰ Já esperado devido à diminuição nos preços dos produtos comercializados pelas usinas.

Para o mês de janeiro de 2021, segundo o Conselho dos Produtores de Cana-de-açúcar, Açúcar e Álcool do Estado de São Paulo (Consecana-SP), o valor do ATR mensal fechou em R\$ 0,8610 contra R\$ 0,8193 do mês de dezembro de 2020, apresentando assim uma alta de 5,08%.

O valor do ATR mensal apresentou aumento nos meses de fevereiro (R\$ 0,9296) e março (R\$ 1,0336), enquanto no mês de abril esse foi de R\$ 1,0141.

Observando o ATR mensal referente ao mês de maio verifica-se que esse foi de R\$ 1,0564, enquanto no mês de junho essa foi de 1,0630.

Vale ressaltar ainda que o mix de cana destinado a produção de açúcar no centro-sul caiu para 46,25% na quinzena quando comparada ao mesmo ciclo anterior (47,06%).

Segundo Antonio de Pádua Rodrigues:

A queda na moagem na quinzena remete a ocorrência de chuvas em algumas regiões do Mato Grosso do Sul, do Paraná e de São Paulo, incluindo Assis, Araçatuba e São Carlos, impactando a operacionalização da colheita.

Em relação ao etanol, na primeira metade de junho, houve diminuição de 19,61% na venda de etanol hidratado – alcançando 735,79 milhões de litros contra 915,23 milhões de litros vendidos no mesmo período da última safra. Em relação ao etanol anidro, a diminuição foi de 10,74%, com 317,71 milhões de litros vendidos em 2020 contra 355,92 milhões de litros em 2019.



Se compararmos tais resultados aos dados da primeira quinzena do mês de agosto verificaremos que o volume fabricado de etanol alcançou 2,27 bilhões de litros, sendo 718,17 milhões de litros de etanol anidro e 1,56 bilhão de etanol hidratado¹¹.

Na primeira quinzena de setembro houve queda de 4,65% no volume fabricado de etanol, sendo que deste total, o volume de etanol anidro registrou aumento de 9,01% atingindo 745,37 milhões de litros, enquanto o hidratado apresentou diminuição de 10,07% totalizando 1,54 bilhão de litros¹².

De acordo com a Única, as vendas de etanol pelas unidades produtoras atingiram 2,61 bilhões de litros no acumulado de janeiro de 2021, sendo 2,46 bilhões de litros destinados ao mercado interno e 146,72 milhões ao mercado internacional.

Para atender a demanda doméstica as vendas de etanol hidratado atingiram 1,65 bilhão de litros no mês de janeiro de 2021 contra 1,76 bilhão em janeiro de 2020. Em relação ao etanol anidro foram comercializados 810,05 milhões de litros no primeiro mês de 2021 – aumento de 10,53% quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

Segundo Antônio de Pádua Rodrigues, diretor técnico da Única:

O aumento do volume comercializado de etanol anidro pelas unidades produtoras reflete a capacidade destas de atender o patamar necessário para a mistura obrigatória na gasolina, o que reduz a necessidade de importação do biocombustível.

¹¹ Do total registrado, 92,55 milhões de litros foram fabricados a partir do milho.

¹² Foram fabricados 99,88 milhões de litros de etanol de milho.



O volume de etanol hidratado em fevereiro registrou diminuição de 6,76% em comparação a fevereiro de 2020, enquanto na comparação com janeiro/2021 houve recuo de 3,12% nas vendas.

Segundo Pádua:

A expectativa inicial era que a demanda por biocombustível caísse na primeira quinzena de março devido ao acirramento das medidas de isolamento. Contudo, registramos o crescimento de 11,13% nas vendas de etanol hidratado, que pode ser em parte justificado pelo diferencial de preço favorável ao biocombustível e por um possível movimento das distribuidoras para a recomposição de estoques operacionais.

As vendas de etanol apresentaram alta de 18,4% no mês de abril na comparação anual demonstrando que o etanol continua atrativo ao consumidor.

As vendas de etanol seguem em patamares acima do previsto. Segundo a Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP), o consumo de etanol no mês de maio ficou em 1,49 bilhão de litros, isto é, 17,6% acima do registrado no ano passado, enquanto no mês de junho foram 2,47 bilhões de litros de etanol vendidos.

Algumas medidas foram tomadas no sentido de atender às atuais necessidades do setor.

Visando atender – mesmo que parcialmente – a questão do financiamento, no início do mês de junho¹³, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social

¹³ Disponibilizado no dia 17 de junho.

(BNDES) – em parceria com bancos privados liderados pelo Banco do Brasil – disponibilizou o Programa de Apoio ao Setor Sucroalcooleiro (BNDES PASS), cujos créditos poderiam chegar a R\$ 3 bilhões¹⁴, cuja carência será de até 6 meses com prazo de até dois anos para pagamento. Segundo tais contratos, os estoques de etanol poderão ser utilizados como garantia quando da obtenção destes recursos.

Nesta linha de crédito seria disponibilizada, a cada empresa, um valor máximo de R\$ 200 milhões, sendo o mínimo de R\$ 10 milhões, àquela empresa que tiver um faturamento mínimo de R\$ 300 milhões por ano.

Segundo o Valor Econômico e a epbr, após um mês de criação, o BNDES não recebeu nenhum pedido de financiamento. O BNDES afirmou que:

A principal explicação é a melhora do mercado de combustíveis ocorrida após o lançamento do produto. Depois de uma queda abrupta de demanda e preço em março e abril, os preços se recuperaram em função da desvalorização do dólar, alta do preço do petróleo e recuperação da demanda.

E conclui:

O prazo final para protocolo de projetos no PASS [a linha] é fim de setembro e, por ser o etanol uma 'commodity', os preços podem mudar novamente, sendo importante o BNDES ter um produto disponível para o setor.

Segundo especialistas, as usinas que mais enfrentam problemas financeiros e, portanto, precisam do auxílio são as destilarias que produzem exclusivamente etanol,

¹⁴ O BNDES disponibilizará R\$ 1,5 bilhão, enquanto as demais instituições financeiras, a outra metade. Vale ainda mencionar que, os bancos também poderão oferecer linhas de crédito por conta própria.

e são justamente, as que tem maiores dificuldades para cumprir os critérios exigidos pelo BNDES para o acesso ao financiamento.

A Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) constatou que 117 usinas ainda não apresentaram a documentação necessária para a regularização financeira, a Certidão Negativa de Débitos (CDN) e a certidão de Créditos não Quitados do Setor Público Federal (CADIN) – fato impeditivo à concessão.

Ainda neste sentido, dois pontos importantes devem ser considerados. Se por um lado a linha de financiamento compartilhada com bancos públicos é inviabilizada às usinas em recuperação judicial, por outro lado, importante lembrar que as usinas mistas¹⁵ maximizaram sua produção açucareira, destinada ao mercado internacional, o que trouxe alívio às contas devido à alta valorização do dólar nos últimos meses.

À título de atualização e segundo o diretor técnico da Única, Antonio de Pádua Rodrigues:

No período de entressafra deverá prevalecer a oferta de etanol a partir do milho e o uso do estoque nos produtores, dado que o início da colheita de cana-de-açúcar na região Centro-Sul deverá acontecer somente no final do primeiro trimestre.

Com a recente indicação do general Joaquim de Silva e Luna para presidir a Petrobras, analistas e operadores do mercado de etanol, bem como produtores e usinas ficaram alertas para as possibilidades futuras dessa transição, pois o risco de uma nova interferência do governo na política de preços de combustíveis da empresa seria um

¹⁵ Àquelas que produzem etanol e açúcar.

retrocesso ao setor sucroalcooleiro, comprometendo o cenário de rentabilidade traçado para o etanol até aqui.

Para Renato Augusto Pontes Cunha, presidente executivo da Associação de Produtores de Açúcar, Etanol e Bioenergia (Novabio), o governo deveria focar no etanol e nos biocombustíveis:

Tudo isso são mudanças de efeito querendo alterar os defeitos. É possível fazer com que a concepção e os pressupostos sejam revistos. Senão esses efeitos vão sempre continuar prejudicando o abastecimento de combustíveis no Brasil.

Outra preocupação a essa mudança diz respeito a instabilidade jurídica àqueles que, porventura, estivessem propensos a investir no mercado energético hoje.

Pádua, na segunda semana do 17º Agronegócios Copercana destacou:

Começamos a safra passada preocupados primeiro com a briga pelo preço do petróleo entre a Rússia e a Arábia, preço do petróleo ficando abaixo de zero, logo em seguida o anúncio da OMS e por incrível que pareça superamos todos os obstáculos do ano passado com um bom controle sobre nossos produtos, um bom controle com segurança dos nossos colaboradores e tivemos talvez a melhor safra dos últimos anos. Atingimos mais de 600 milhões de toneladas de cana e em produto um crescimento muito forte de 7,1%, um mix forte para o açúcar. Uma safra que foi boa em produtividade, em precificação tanto para a indústria como para os produtores independente de cana.

Para 2021, segundo ele:



Os cenários indicam que a podemos perder em relação a safra passada algo como 60 milhões de toneladas de cana, ou seja, vim abaixo de 540 milhões de toneladas de cana. A produtividade muito prejudicada pelas condições climáticas no período abril de 2020 a março de 2021. Tivemos também certa migração da produção de cana para a produção de grãos, principalmente algumas áreas dada os preços das commodities e a dificuldade da cana conviver e concorrer com a soja e com o milho. Além do aspecto econômico, tivemos uma redução da área a ser colhida.

E, embora acredite que o viés açucareiro se mantenha, pelas atuais condições esse ano haverá predominância maior do etanol devido à grande quebra agrícola no centro produtor e exportador de açúcar na região de São Paulo, Triângulo Mineiro e Paraná.

2.2. Situação da recuperanda

Em seu Relatório Operacional, a recuperanda apresenta dados referentes ao desempenho de suas atividades, bem como sua visão a respeito atual situação. Nesse sentido e, segundo a recuperanda:

A unidade de Queiroz iniciou a moagem em 14 de abril de 2021.

Em relação a unidade de Clementina, o início da safra ocorreu em 05 de maio de 2021.

A empresa está operando com mix de produção

Em 15 de abril de 2021 ocorreu o segundo certame judicial UPI Terras Hipotecadas, nos termos da cláusula 5.10.9 (i) do Aditamento ao Plano de recuperação judicial.

3. Visão Geral das Recuperandas

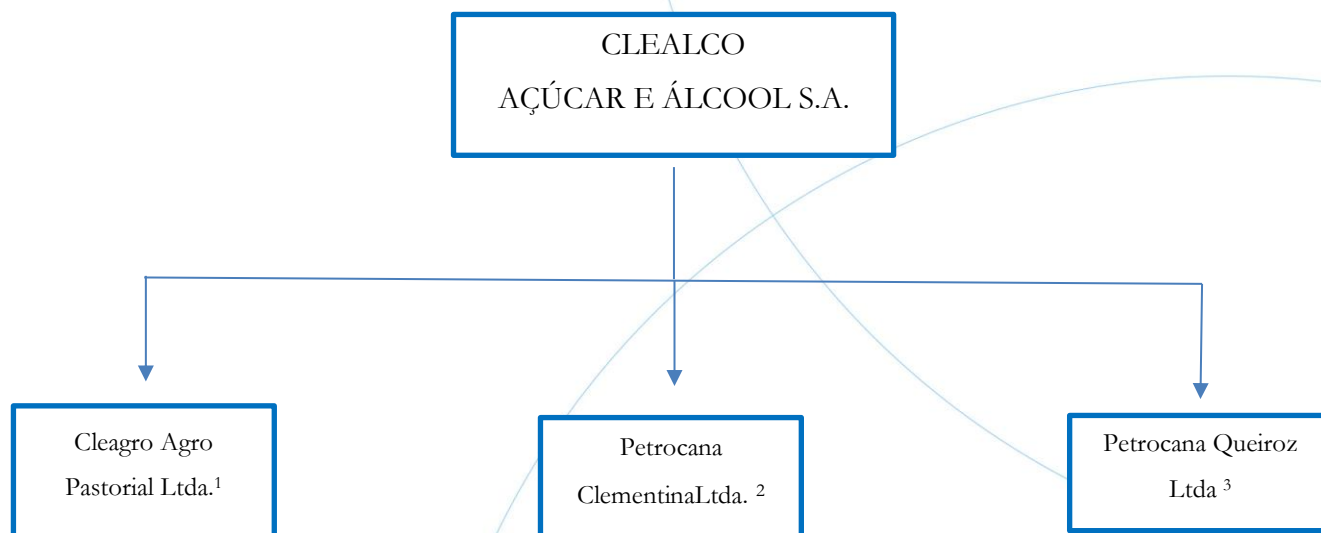
Neste ponto, será apresentada a composição societária da empresa, assim como, eventuais alterações no que diz respeito às participações societárias. Não menos importante, também relacionaremos os estabelecimentos e filiais (quando houver), com breve descritivo da atividade desenvolvida em cada um, quando segmentada ou diferenciada.

3.1. Do segmento de atuação.

A **CLEALCO** tem como objeto principal de suas atividades:

- A exploração de agricultura, especialmente o plantio, cultivo e venda de cana-de-açúcar, em imóveis próprios ou de terceiros, por si própria ou em regime de parceria agrícola, nos termos da legislação aplicável;
- A compra e venda de imóveis obtidas, quando for o caso, as necessárias autorizações governamentais;
- A administração de bens moveis ou imóveis próprios, ou de seus quotistas, pessoas jurídicas;
- A participação, como quotista ou acionista, em outras sociedades;
- A realização de operações de cessão ou aquisição de créditos.

3.2. Do organograma societário¹⁶



1. Cleagro – empresa com operações inativas – com sede na cidade de Clementina.
2. Petrocana Clementina – empresa que tem como objeto e atividade preponderante a comercialização de combustíveis e lubrificantes.
3. Petrocana Queiroz – tem como objeto e atividade preponderante o comércio varejista de combustíveis.

De acordo com a recuperanda:

Em 03 de dezembro de 2020, a Clealco Açúcar e Alcool S.A realizou a incorporação da Aram – Agro-Pastoril, Imobiliária e Administradora Ltda, aprovada em Assembleia Geral de Acionistas da Clealco e Reunião de Sócios da Aram e permitida no Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial, nos termos da Cláusula 15.7, Vii. O objetivo da incorporação é promover a unificação das atividades e da administração das Sociedades, da qual resultarão

¹⁶ As quatro empresas descritas no organograma são empresas de sociedade limitada, com 100% de suas quotas de propriedade da Clealco Açúcar e Alcool S.A.



a redução de custos administrativos, comerciais e financeiros, bem como a racionalização do trabalho, operações e metas de organização. Dessa forma, a Aram e suas respectivas filiais foram extintas para todos os fins e efeitos legais, e a Clealco sucederá a Aram a título universal em todos os seus bens, direitos e obrigações

3.3. Da relação de estabelecimentos e filiais

A Clealco Açúcar e Alcool S.A. possui sede na cidade de Clementina, assim como filiais nas cidades de:

1. Queiroz e Penápolis: Fabricação e comércio de açúcar VHP, etanol hidratado e anidro para fins carburantes, e demais derivados da cana-de-açúcar, e a cogeração de energia elétrica;
2. Clementina e Queiroz: comercialização de combustíveis e lubrificantes;
3. Demais filiais agrícolas para operações de cultivo de cana-de-açúcar:

EMPRESA	CNPJ	MUNICIPIO
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0023-26	ALTO ALEGRE
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0024-07	ARACATUBA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0025-98	ARCO-IRIS
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0026-79	BASTOS
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0027-50	BILAC
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0028-30	BIRIGUI
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0029-11	BRAUNA
CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S.A	45.483.450/0004-63	CASTILHO
CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S.A	45.483.450/0007-06	CASTILHO
CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S.A	45.483.450/0003-82	CASTILHO
CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S.A	45.483.450/0009-78	CASTILHO
CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S.A	45.483.450/0005-44	CASTILHO
CLEALCO AÇÚCAR E ÁLCOOL S.A	45.483.450/0018-69	COROADOS
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0030-55	COROADOS
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0031-36	GABRIEL MONTEIRO
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0032-17	GETULINA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0033-06	GLICERIO
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0034-89	GUARARAPES
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0035-60	HERCULANDIA



CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0036-40	IACRI
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0037-21	LUIZIANIA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0038-02	MARILIA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0039-93	ORIENTE
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0040-27	PARAPUA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0041-08	PIACATU
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0042-99	POMPEIA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0043-70	QUINTANA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0044-50	RINOPOLIS
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0045-31	SANTOPOLIS DO AGUAPEI
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0046-12	TUPA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0047-01	JOAO RAMALHO
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450.0051-80	RUBIACEA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0050-07	CLEMENTINA
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0049-65	GUAIMBE
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0048-84	PENAPOLIS
CLEALCO ACUCAR E ALCOOL S/A	45.483.450/0052-60	QUEIROZ

3.4. Da estrutura organizacional

A recuperanda possui a seguinte estrutura organizacional:

Período	Administração	Indústria	Agrícola	Total	Admissões	Demissões	Afastados
Maio/20	205	380	1735	2320	118	35	27
Junho/20	211	393	1880	2484	198	23	11
Julho/20	211	401	1899	2511	44	14	3
Agosto/ 20	211	397	1865	2473	36	71	3
Setembro/20	215	399	1861	2475	26	24	0
Outubro/20	210	398	1793	2401	19	82	11
Novembro/20	220	390	1760	2370	17	48	0
Dezembro/20	211	357	1212	1780	9	55	544
Janéiro/21	208	352	1252	1812	68	36	0
Fevereiro/21	209	354	1247	1810	33	35	0
Março/21	211	372	1625	2208	517	119	0
Abril/21	230	394	1691	2315	151	44	0



O quadro de funcionários registrou aumento de 107 colaboradores no mês de abril/2021 em relação ao mês anterior devido ao início da moagem na unidade de Queiroz, encerrando o período com 2.315 colaboradores em sua folha de pagamento.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo financeiro de uma entidade, que são úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. As demonstrações contábeis também mostram os resultados do gerenciamento, pela Administração, dos recursos que lhe são confiados.

As demonstrações financeiras referentes ao mês de março/2021 foram auditadas e serão tratadas nesse relatório, o qual estará analisando o mês de abril/2021.

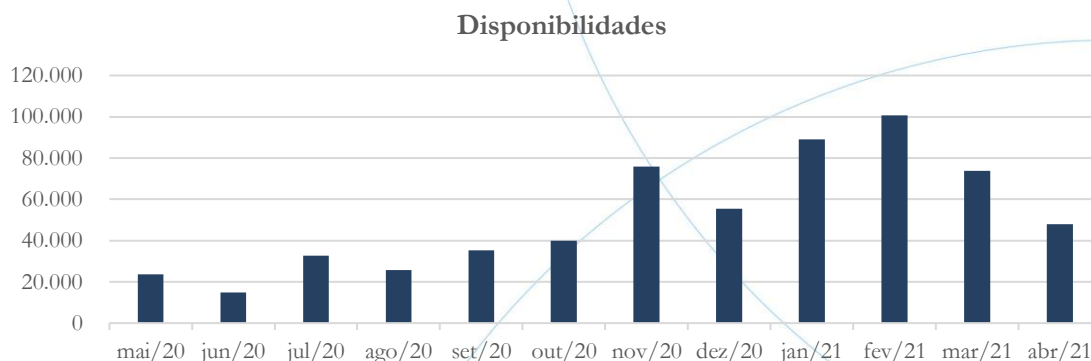
4.1. Balanço Patrimonial

O Balanço Patrimonial, como demonstração contábil, tem por objetivo evidenciar de forma qualitativa e quantitativamente – em uma determinada data – a posição patrimonial e financeira da empresa.



4.1.1. Disponível¹⁷

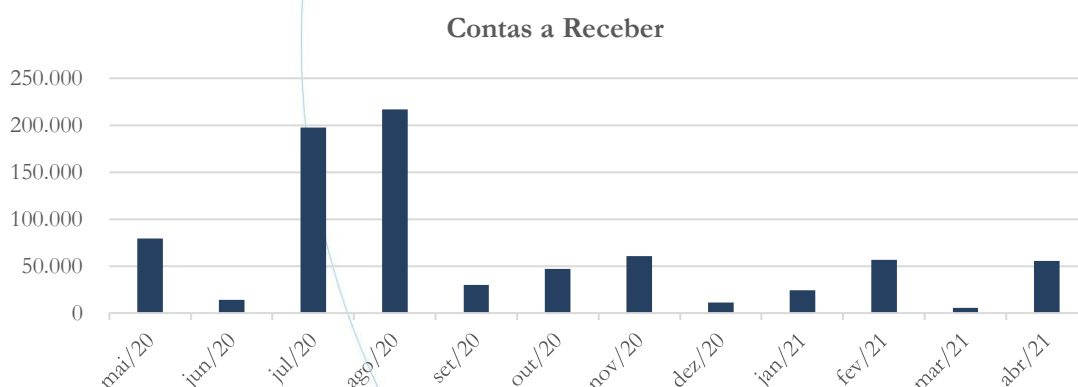
Gráfico 1



O saldo das disponibilidades da Clealco apresentou diminuição de 35,11% entre os meses de março/2021 e abril/2021 – movimento compatível com sazonalidade.

4.1.2. Contas a receber

Gráfico 2



¹⁷ A conta disponível das recuperandas é composta pelas linhas: caixa, bancos e aplicações.



O contas a receber apresentou aumento no saldo, o qual passou de R\$ 5,6 milhões no mês de março/2021 para R\$ 55,7 milhões no mês de abril/2021.

No relatório anterior, solicitamos a seguinte informação:

O contas a receber apresentou redução de 90,11% entre os meses de fevereiro/2021 e março/2021. Solicitamos a recuperanda que confirme se a variação apresentada está condizente com a sazonalidade.

Conforme a recuperanda:

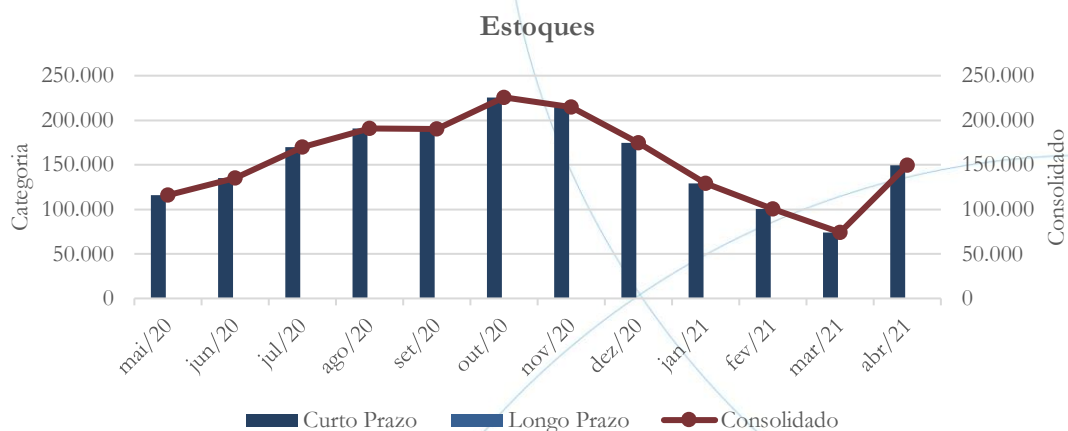
Sim, condiz com a sazonalidade.

De acordo com as informações disponibilizadas pela recuperanda, seus principais clientes são:

CLIENTES
Czarnikow Group Limited
Louis Dreyfus Commodities SA
Sucden /Suces et Denrees
Raizen Combustíveis SA.
Canex Bioenergia Ltda.

4.1.3. Estoques

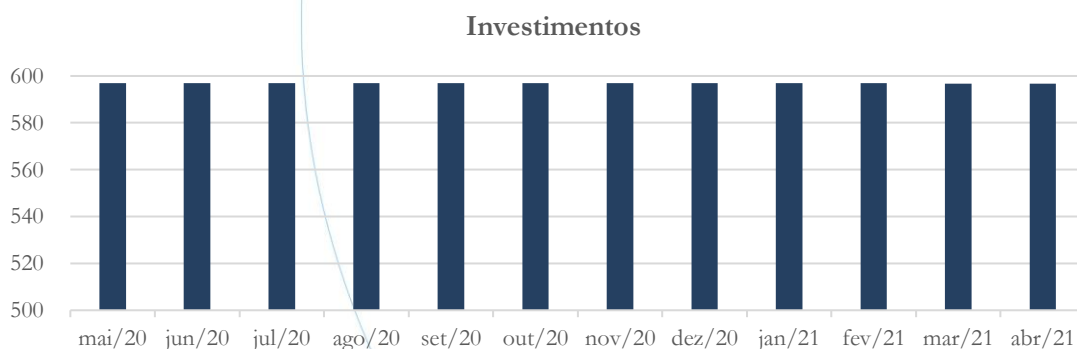
Gráfico 3



O saldo da conta estoques registrou elevação de 101,6% no mês de abril/2021 quando comparado ao mês anterior – condizente com o início da moagem, conforme informado pela recuperanda.

4.1.4. Investimentos

Gráfico 4



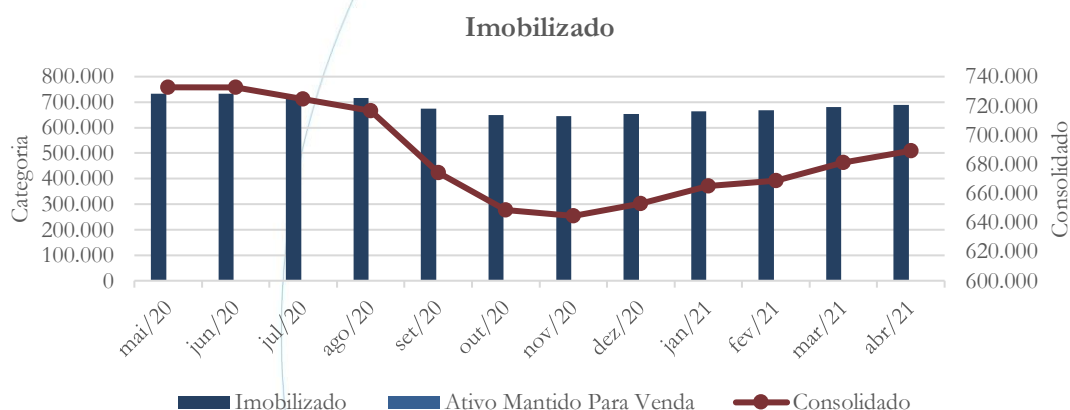
O saldo da conta investimentos não registrou oscilação entre os meses de março/2021 e abril/2021.

4.1.5. Imobilizado

A lei 11.101/05 – que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária – em seu art. 66, aponta que:

Após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Gráfico 5

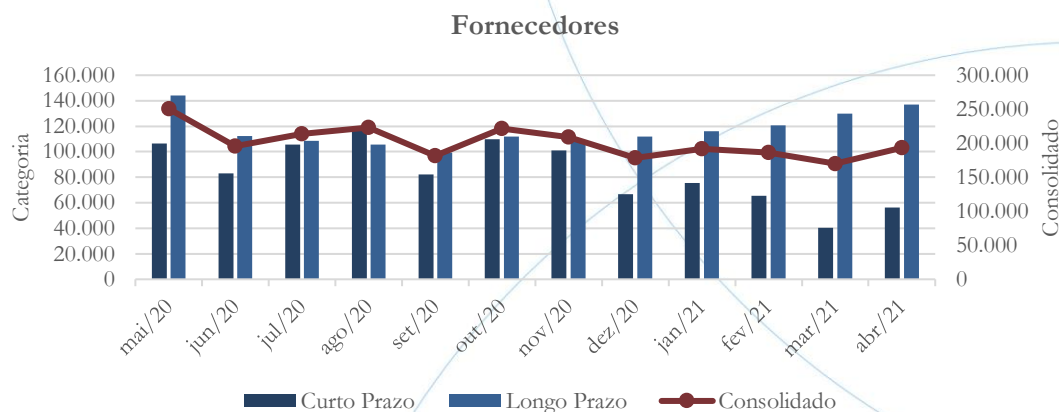


No mês de abril/2021, o saldo do imobilizado apresentou aumento de 1,19% quando comparado ao mês anterior.



4.1.6. Fornecedores

Gráfico 6



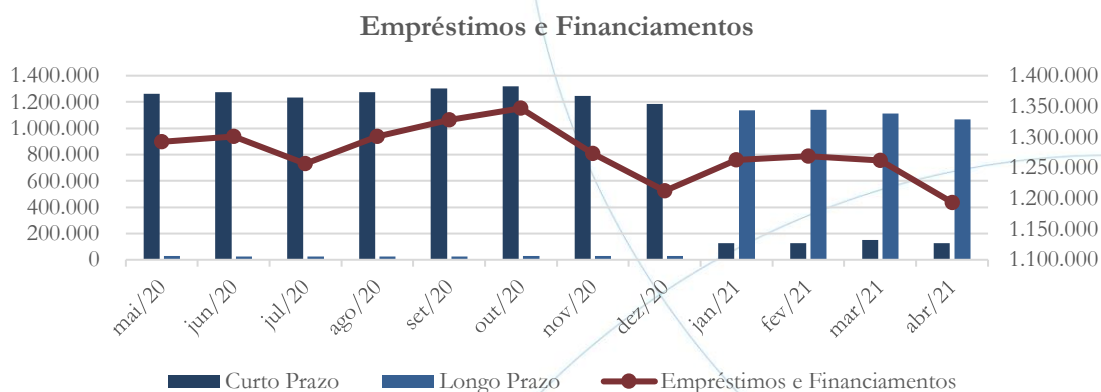
O saldo consolidado referente a fornecedores, no mês de abril/2021, apresentou aumento de 13,63% quando comparado ao mês anterior. A curto prazo, o saldo apresentou aumento de 50,79%, enquanto a longo prazo esse foi de 3,16%.

Conforme a recuperanda, no mês de abril/2021, seus principais fornecedores foram:

FORNECEDORES
ADUFERTIL FERTILIZANTES LTDA
D. CARVALHO COMERCIO DE MÁQUINAS AGRICOLAS LTDA
HINOVE AGROCIENCIA S.A.
ICONIC LUBRIFICANTES S. A
IPIRANGA PRODUTOS DE PETROLEO S.A.

4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 7



O saldo consolidado dos empréstimos e financiamentos registrou diminuição de 5,41% entre os meses de março/2021 e abril/2021. A curto prazo houve diminuição de 16,14%, enquanto a longo prazo essa foi de 3,97%.

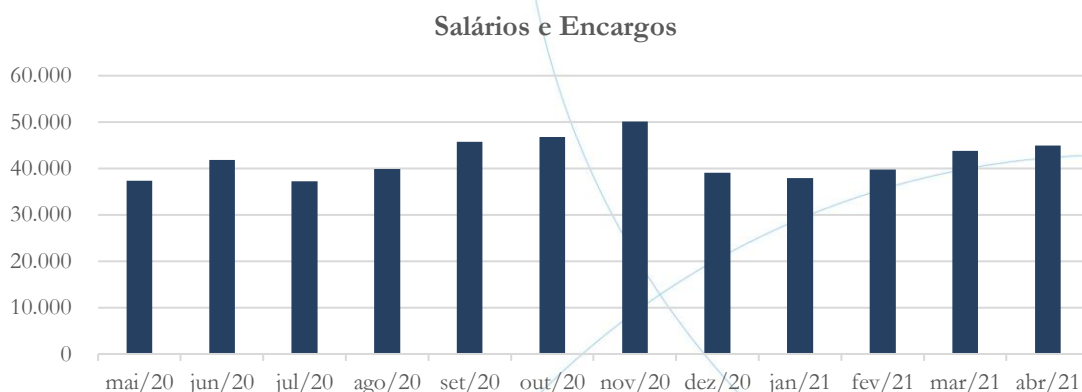
Após auditoria, o saldo da conta empréstimos e financiamentos referente ao mês de março/2021, apresentou alteração¹⁸, conforme a tabela abaixo:

Conta	Original	Auditado	Comparação
Empréstimos e Financiamentos	1.243.237	1.261.813	18.576
Curto Prazo	130.737	149.313	18.576
Longo Prazo	1.112.500	1.112.500	0

4.1.8. Obrigações Sociais e Trabalhistas

¹⁸ Segundo a recuperanda houve o reconhecimento de juros empréstimos (Banco Bradesco).

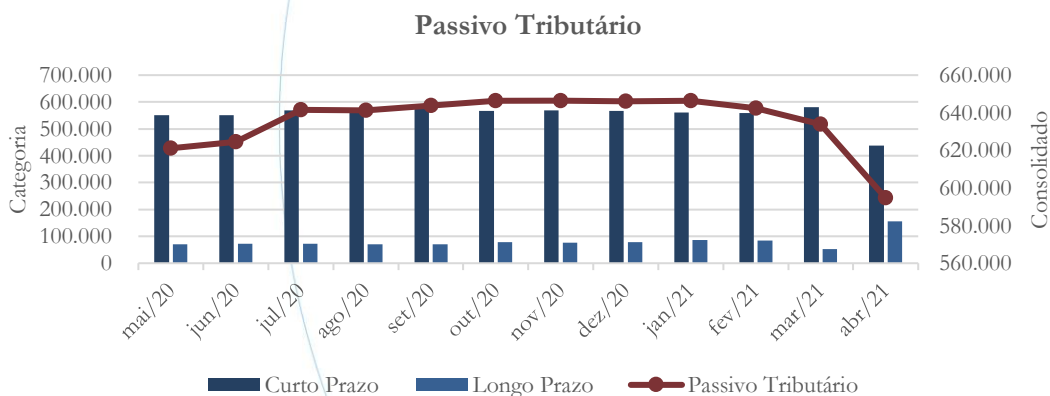
Gráfico 8



A conta salários e encargos sociais apresentou aumento de 2,56% no mês de abril/2021 quando comparado a março/2021.

4.1.9. Passivo Tributário

Gráfico 9



O passivo tributário consolidado registrou diminuição de 6,2% entre os meses de março/2021 e abril/2021. A curto prazo houve diminuição de 24,44%, enquanto a longo prazo houve elevação de 191,6%.



Após auditoria realizada no mês de março/2021, o passivo tributário apresentou a seguinte alteração:

Conta	Original	Auditado	Comparação
Passivo Tributário	661.701	633.949	-27.752
Curto Prazo	579.168	580.425	1.258
Longo Prazo	82.533	53.523	-29.010

Conforme a recuperanda, a posição de seu passivo encontra-se da seguinte forma:

Impostos e Contribuições	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Funrural a recolher	445	460	34	44	200	204
ICMS a Recolher	16.798	13.787	2.452	0	0	2.326
IRRF e Contribuições retidas na fonte	405	229	441	369	418	645
ISS a Recolher	156	104	37	42	48	111
ITR a Recolher	0	0	0	0		0
Imposto de Renda e Contribuição Social	2.388	3.000	3.006	3.009	13.871	3.035
Débitos fiscais em dívida ativa	527.966	528.531	531.118	531.770	542.913	401.870
INSS sobre faturamento	186	0	0	0	0	0,00
Pis/Cofins sobre demais receitas	0	436	0	0	-206	0,00
Total	548.343	546.547	537.089	535.234	557.244	408.192

De acordo com os dados acima, no mês de abril/2021, 98,45% do passivo tributário encontrava-se nos débitos fiscais em dívida ativa.

Parcelamentos	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Parcelamento INSS e FGTS	2.628	2.331	2.259	2.174	2.087	2.087
Parcelamento ICMS	58.507	58.095	67.960	66.143	64.861	62.874
Parcelamento PIS/COFINS	0	0	0	0	0	0
Parcelamento IRPJ/CS	0	0	0	0	0	0
Parcelamento de impostos - Refis	9.281	9.106	8.922	8.809	8.707	91.502
Parcelamento Auto Infração Ambiental	454	437	542	530	498	509
Parcelamento Débitos RFB	650	631	612	597	552	487
Outros impostos e contribuições parcelados	0	0	0	0	0	0,00
Total	71.519	70.600	80.295	78.253	76.705	157.458

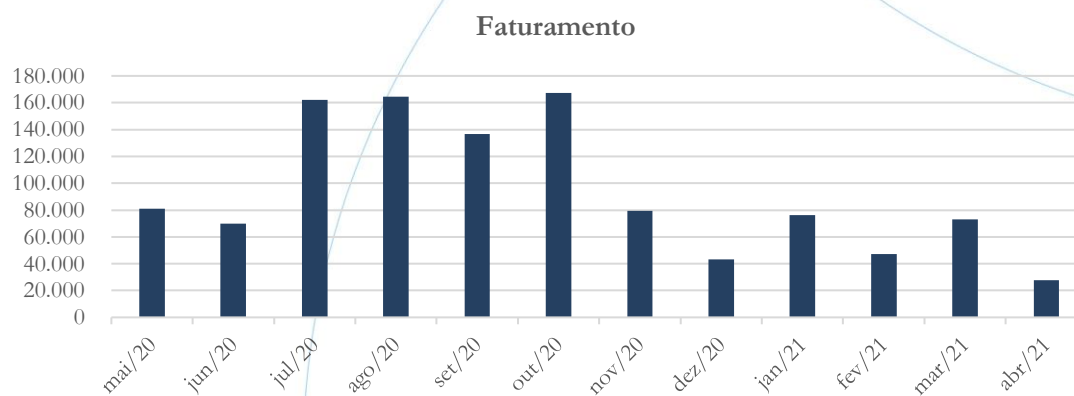
Em relação aos parcelamentos, os impostos federais representaram 58,11% do total existente no mês de abril/2021.

4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais permitindo visualizar assim se a empresa está gerando lucro ou prejuízo, em um determinado período.

4.2.1. Faturamento

Gráfico 10

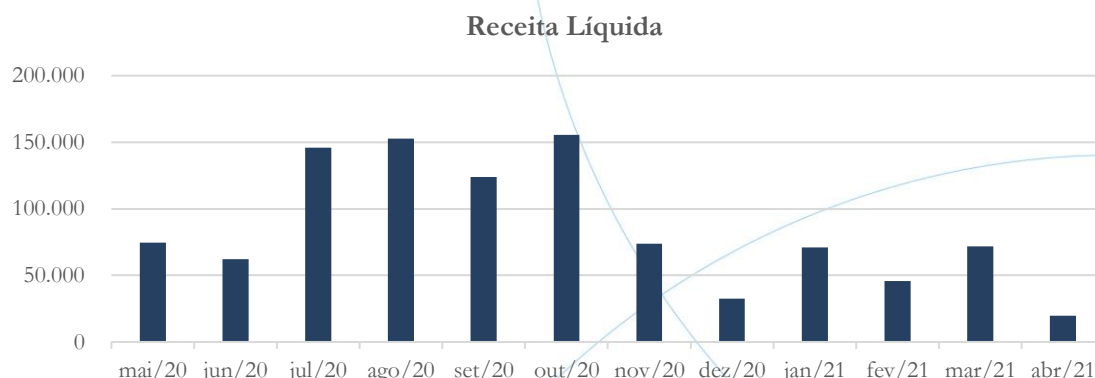


No mês de abril/2021, o faturamento apresentou diminuição de 62,08% quando comparado a março/2021.

4.2.2. Receita Líquida



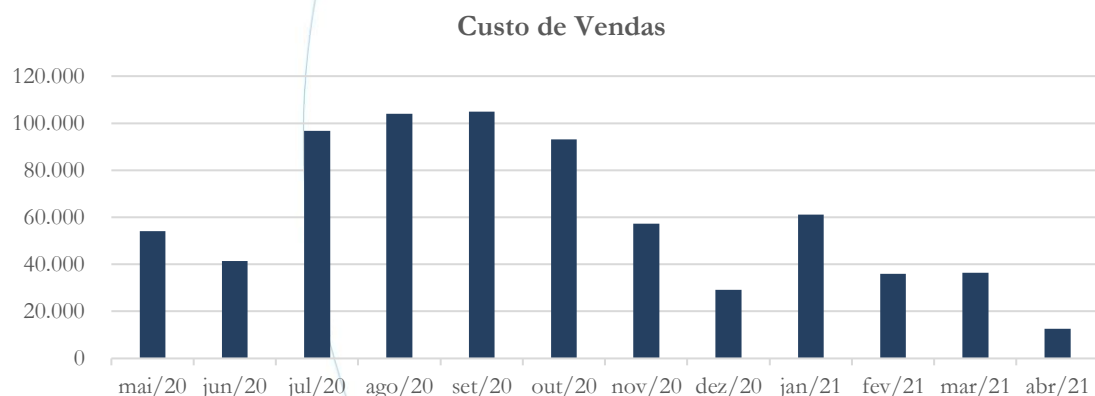
Gráfico 11



Acompanhando o faturamento, a receita líquida apresentou 72,39% de diminuição entre os meses de março e abril de 2021.

4.2.3. Custo de Vendas

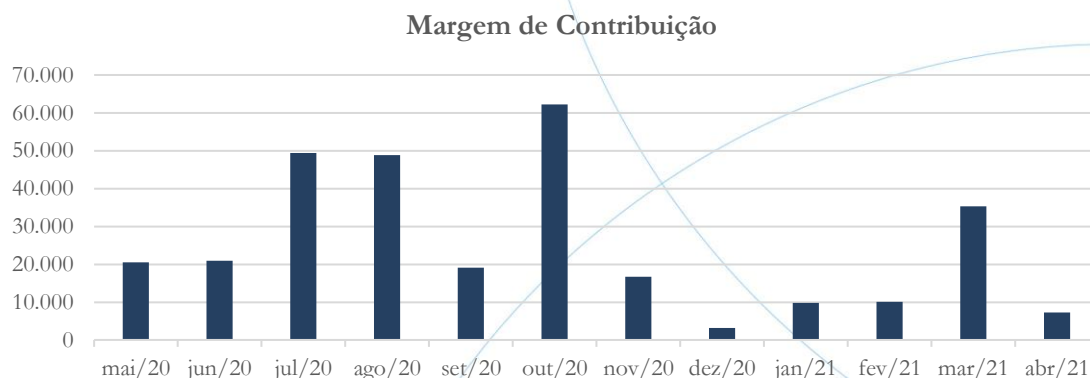
Gráfico 12



Também acompanhando o faturamento, o custo de vendas registrou diminuição de 65,67% no mês de abril/2021 quando comparado ao mês anterior.

4.2.4. Margem de Contribuição

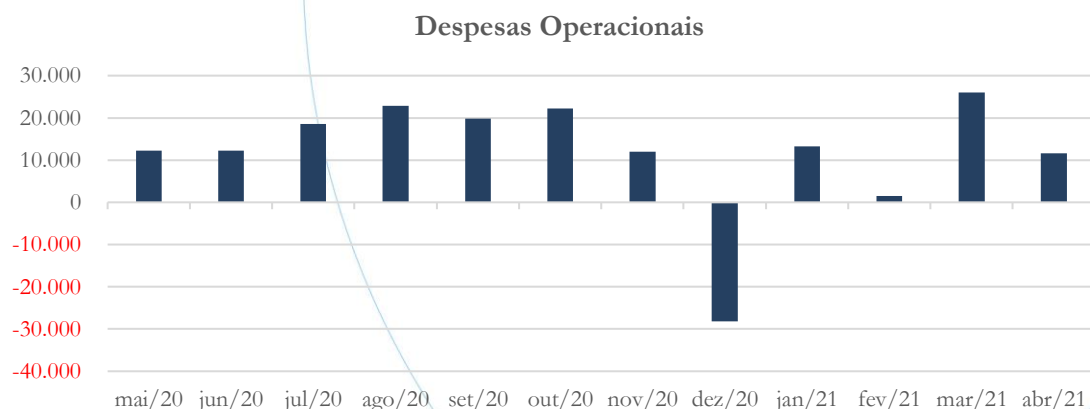
Gráfico 13



A margem de contribuição, por sua vez, apresentou diminuição de 79,34% entre os meses de março/2021 e abril/2021, movimento este compatível com apresentado nos indicadores anteriores.

4.2.5. Despesas Operacionais

Gráfico 14



As despesas operacionais registraram diminuição de 55,33% entre os meses de março/2021 e abril/2021.



Após auditoria, as despesas referentes a março/2021 sofreram a seguinte alteração¹⁹:

Conta	Original	Auditado	Comparação
Despesas Operacionais	27.126,40	26.062,67	-1.063,74

No relatório anterior, solicitamos a seguinte informação:

As despesas operacionais registraram alta no mês de março/2021 quando comparado ao mês anterior. Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito da variação registrada.

Conforme a recuperanda:

A alta das despesas operacionais em março/21 estão relacionadas a atualização de Contingências, a despesas com débitos previdenciários inscritos em dívida ativa e PIS/COFINS s/ receita financeira.

4.2.6. Resultado Operacional (EBITDA)

¹⁹ Houve o reconhecimento de crédito PIS s/ICMS excluído da base de cálculo.

Gráfico 15



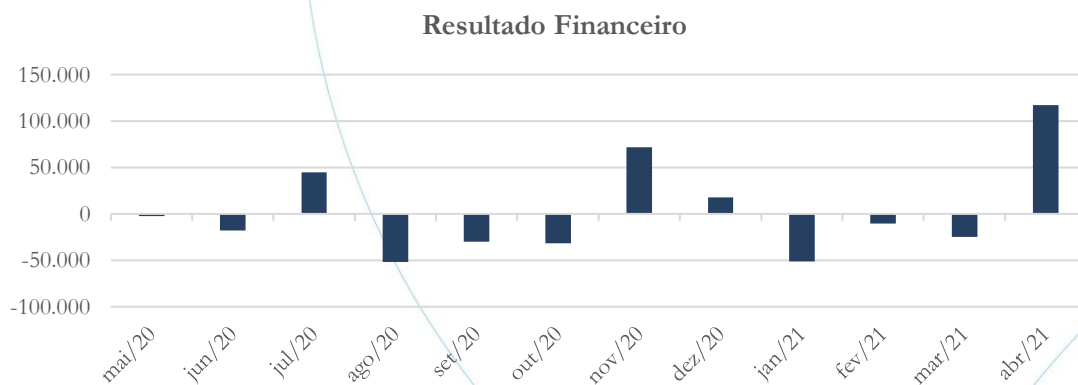
Como reflexo do acima exposto, o resultado operacional apresentou redução de 147,39% entre os meses de março/2021 e abril/2021.

Após a auditoria realizada, o resultado operacional apresentou a seguinte alteração:

Conta	Original	Auditado	Comparação
Resultado Operacional	8.132,03	9.195,77	1.063,74

4.2.7. Resultado Financeiro

Gráfico 16



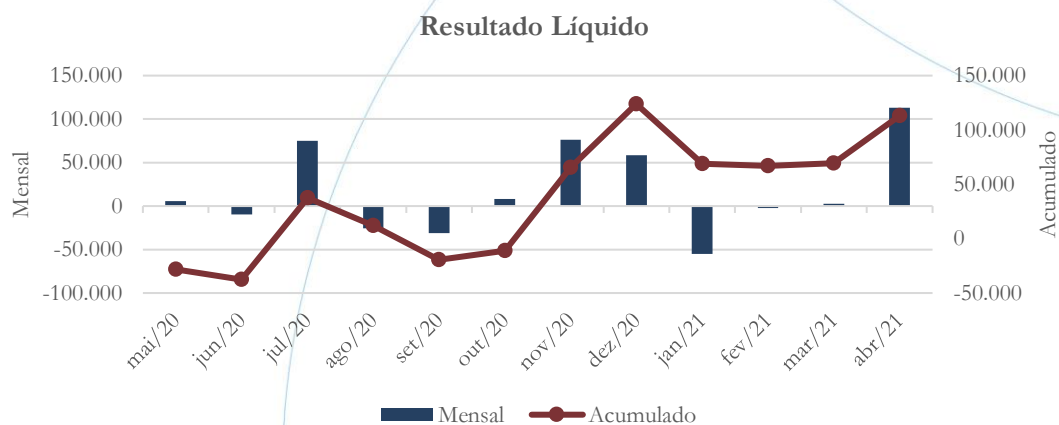
A Clealco apresentou ganhos financeiros no mês de abril/2021.

O resultado financeiro do mês de março/2021, devido a auditoria, apresentou a seguinte alteração²⁰:

Conta	Original	Auditado	Comparação
Resultado Financeiro	-6.333,18	-24.909,55	-18.576,37

4.2.8. Resultado Líquido

Gráfico 17



Mesmo apresentando diminuição no faturamento, devido aos ganhos financeiros, a recuperanda apresentou lucro líquido no mês de abril/2021.

Após a auditoria realizada no mês de março/2021, o resultado líquido apresentou a seguinte alteração:

Conta	Original	Auditado	Comparação
Resultado Líquido	-7.800,36	2.439,48	10.239,84

²⁰ Houve o reconhecimento de juros empréstimos (Banco Bradesco).

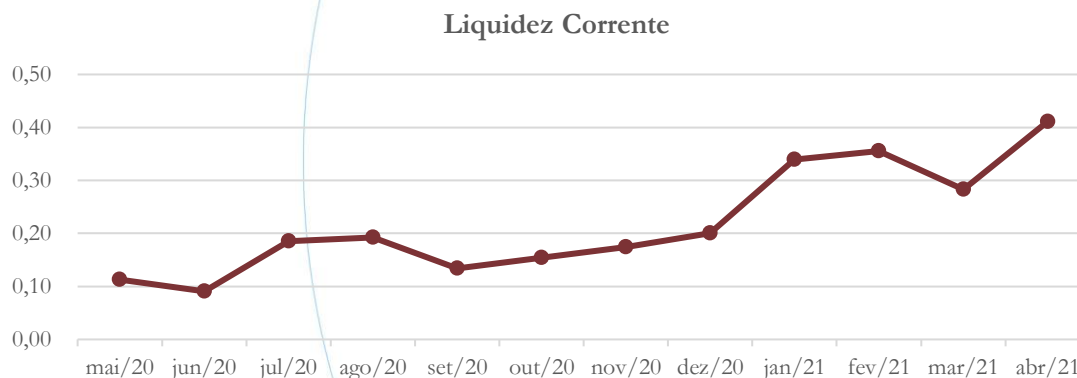
4.3. Índices e Indicadores

Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil da empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações realizadas possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

4.3.1. Liquidez Corrente

A liquidez corrente²¹ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa está cumprindo com as obrigações imediatas, ou seja, àquelas de curto prazo.

Gráfico 18



Considerando os direitos e deveres a curto prazo, a empresa possuía R\$ 0,41 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida no mês de abril/2021.

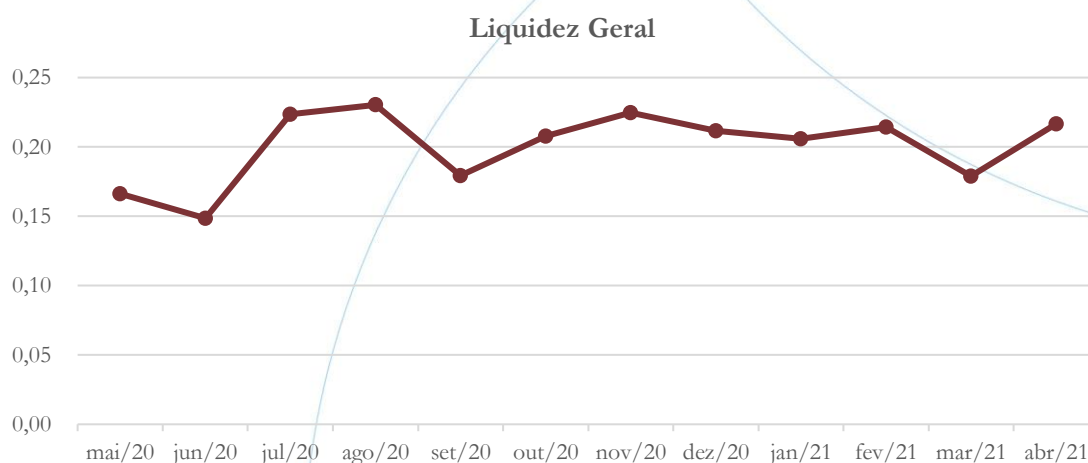
²¹ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.



4.3.2. Liquidez Geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo²². Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 19



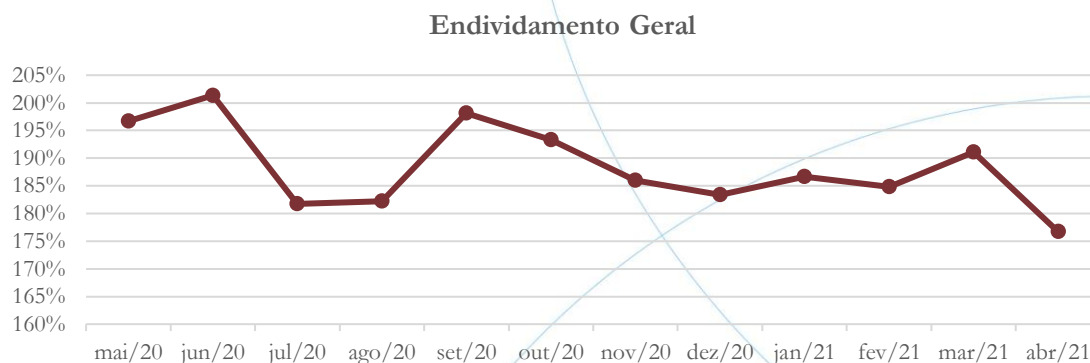
No que diz respeito aos direitos e obrigações a curto e a longo prazo, no mês de abril/2021, a empresa possuía R\$ 0,22 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida.

4.3.3. Endividamento

O objetivo deste índice é verificar o percentual de capital de terceiros que a empresa utiliza naquele período em análise. Neste sentido, quanto mais elevado for o índice, maior o grau de endividamento no andamento de suas atividades.

²² Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.

Gráfico 20

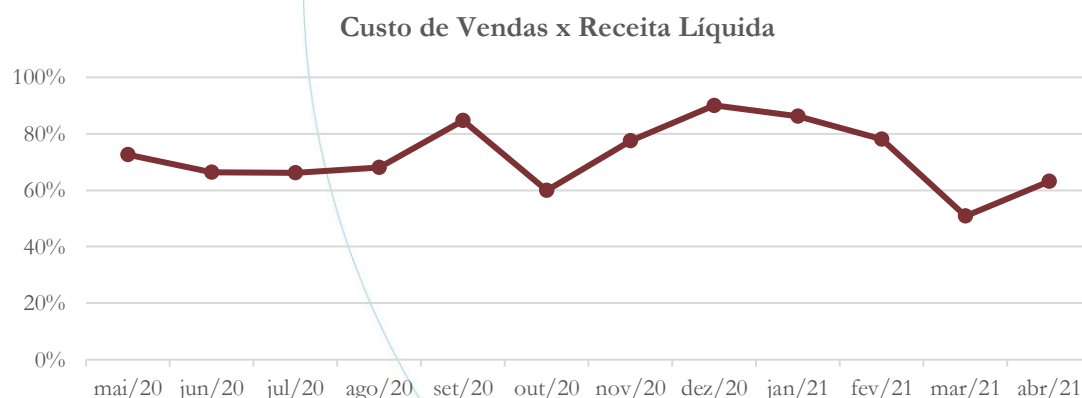


No mês de abril/2021, a empresa apresentou 177% no indicador de endividamento, demonstrando alta participação de capital de terceiros na operação.

4.3.4. Participação do Custo de Vendas

Mostra a participação do custo de vendas na receita líquida auferida em cada período.

Gráfico 21



O custo de vendas representou 63,21% da receita líquida referente ao mês de abril/2021 – variação sujeita à safra.

4.3.5. Resultado da operação

O EBITDA (*Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations*) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – que mede o resultado da operação. Neste sentido, este nos mostra quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Gráfico 22

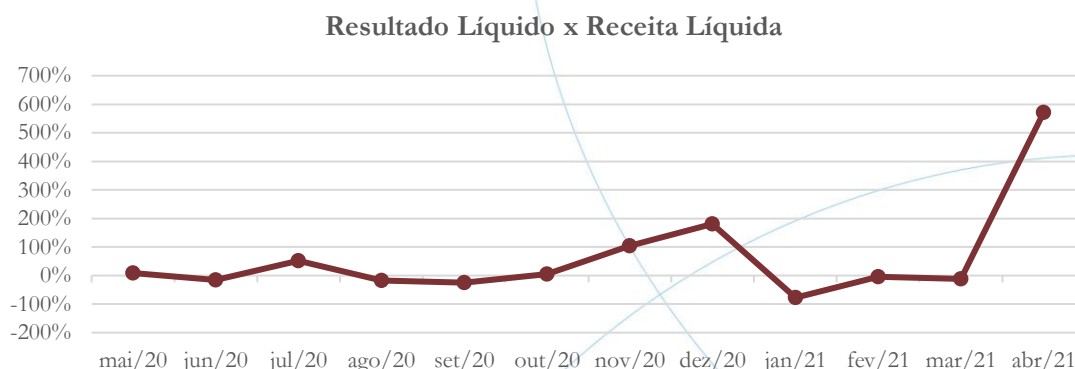


O retorno operacional mensal apresenta-se positivo, conforme gráfico acima.

4.3.6. Retorno Líquido

O resultado líquido desconsidera todos os fatores que influenciam o resultado de uma operação, ou seja, depreciação, amortizações, juros pagos e recebidos, receitas e despesas não operacionais, impostos sobre lucro, entre outros – isto é, apresenta o lucro que o ativo realmente oferece à empresa.

Gráfico 23

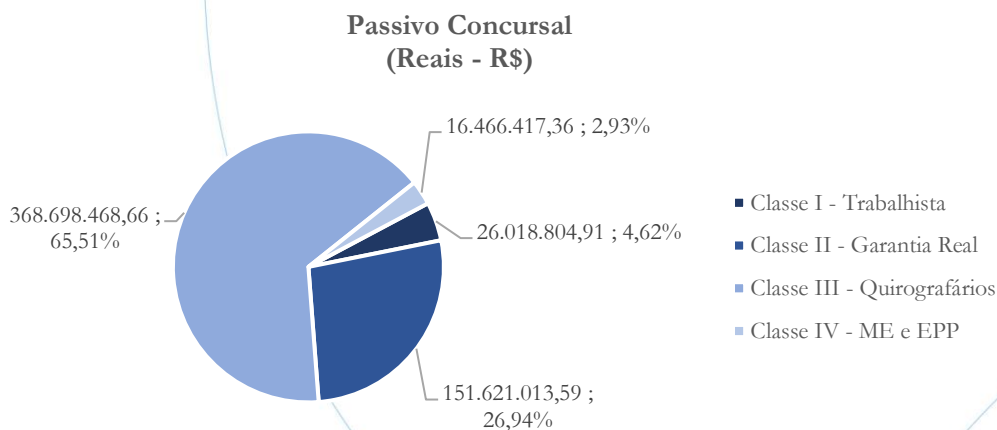


O retorno líquido, sob o impacto do resultado financeiro, apresentou taxa positiva no mês de abril/2021.

5. Passivo concursal

A recuperanda apresenta o seguinte passivo concursal²³:

Gráfico 24



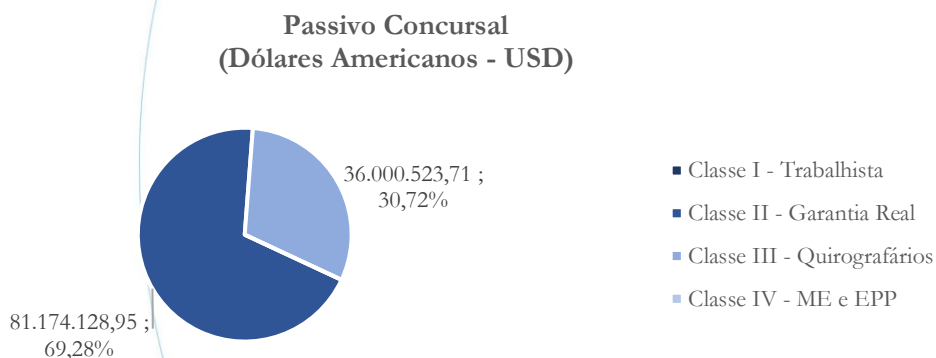
²³ Atualizado em abril/2021.

O passivo concursal em Reais totaliza saldo no valor de R\$ 562,8 milhões com 2.444 credores, conforme a tabela abaixo:

Classes de Credores	Quantidade de Credores	Valor do Crédito (R\$)	Participação
Classe I - Trabalhista	791	26.018.804,91	4,62%
Classe II - Garantia Real	9	151.621.013,59	26,94%
Classe III - Quirografários	1.402	368.698.468,66	65,51%
Classe IV - ME e EPP	242	16.466.417,36	2,93%
TOTAL	2.444	562.804.704,52	100,00%

A Classe I, trabalhista, é composta por 791 credores representando 4,62% do crédito total, enquanto na Classe II há 9 credores, os quais representam 24,94% do total. Representando 65,51% há a III, a qual possui 1.402 credores, enquanto na Classe IV há 242 credores, com 2,93% do crédito.

Gráfico 25



Em moeda estrangeira, Dólares Americanos, a recuperanda possui 6 credores, cujo valor total está em US\$ 117,2 milhões – que convertidos pela cotação de 31/03/2021 do Banco Central do Brasil equivale a R\$ 667,58 milhões.

Classes de Credores	Quantidade de Credores	Valor do Crédito (USD)	Participação
Classe I - Trabalhista	0	0,00	0,00%



Classe II - Garantia Real	3	81.174.128,95	69,28%
Classe III - Quirografários	3	36.000.523,71	30,72%
Classe IV - ME e EPP	0	0,00	0,00%
TOTAL	6	117.174.652,66	100,00%

Conforme a tabela acima, a Classe II possui 3 credores, os quais representam 69,28% do crédito, enquanto na Classe III há também 3 credores representando 30,72% do total.

6. Análise e considerações finais

A Clealco apresentou variações condizentes com o período sazonal.

No mais, continuaremos acompanhando.

7. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1005788-14.2018.8.26.0077

1ª Vara – Foro de Birigui

17/07/2018	• Petição inicial
20/07/2018	• Deferimento Pedido de Homologação da RJ
10/08/2018	• Publicação Edital art.52
24/09/2018	• Plano de Recuperação Judicial protocolado nos autos
30/01/2019	• Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial
14/02/2019	• Publicação Edital art.7 e art. 53
28/02/2019	• Publicação Edital art. 36



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

26/03/2019	• Assembleia Geral de Credores – 1ª Convocação
02/05/2019	• Assembleia Geral de Credores – 2ª Convocação
02/05/2019	• 2º Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial
30/05/2019	• Decisão de Concessão da Recuperação Judicial
26/02/2020	• Edital de Nova Convocação de Assembleia Geral de Credores
04/03/2020	• Modificativo do Plano de Recuperação Judicial
10/06/2020	• Ata Nova Assembleia Geral Virtual de Credores – 1ª Convocação
22/06/2020	• 2º Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial
02/07/2020	• Ata Assembleia Geral Virtual de Credores – 1ª Convocação – Continuação
02/07/2020	• 3º Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial
31/07/2020	• Homologação do Plano Modificativo 2020

Para verificação do andamento processual acesse o site: www.r4cempresarial.com.br

8. Anexos



Clealco Açúcar e Alcool S.A.

Relatório Mensal de Atividades

3. Balanço Patrimonial

Consolidado - R\$/Milhões		Consolidado - R\$/Milhões	
Ativo	04/2021	Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)	04/2021
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalente de caixa	47.943	Fornecedores de cana	32.725
Contas a receber de clientes	55.695	Fornecedores diversos	23.679
Estoques	149.533	Empréstimos e financiamentos	125.210
Ativo biológico	42.401	Contas a pagar - partes relacionadas	4.612
Tributos a recuperar	36.353	Parcerias e locações a pagar	19.751
Imposto renda e contrib. social a recuperar	4.015	Salários e encargos	44.938
Outros contas a receber	62.324	Impostos e contribuições a recolher	408.192
	<u>398.264</u>	Adiantamentos de clientes	216.268
		Impostos e contribuições parcelados	30.393
		Outros investimentos a pagar	46.390
		Outras contas a pagar	16.725
			<u>968.882</u>
Não circulante		Não circulante	
Realizável a longo prazo		Empréstimos e financiamentos	1.068.339
Contas a receber - partes relacionadas	70.358	Fornecedores de cana	19.702
Tributos a recuperar	51.058	Fornecedores diversos	23.262
Imposto renda e contrib. social a recuperar	23.580	Contas a pagar - partes relacionadas	134.763
Depósitos judiciais e outros	7.156	Parcerias e locações a pagar	93.860
	<u>152.152</u>	Salários e encargos	448
		Adiantamentos de clientes	109
		Impostos e contribuições parcelados	127.065
		Outros investimentos a pagar	17.437
		Passivos fiscais diferidos	29.010
		Provisão para contingências	44.612
		Outras contas a pagar	11.185
			<u>1.569.793</u>
		Total do passivo	2.538.675
Outros investimentos	597	Passivo a descoberto	
Imobilizado	689.251	Capital social	51.233
Direito de uso	196.352	Ajuste de avaliação patrimonial	84.853
	<u>1.038.352</u>	Prejuízos acumulados	(1.238.144)
			<u>(1.102.059)</u>
		Total do passivo patrimônio líquido (passivo a descoberto)	1.436.616
Total do ativo	1.436.616		



Clealco Açúcar e Alcool S.A.

Relatório Mensal de Atividades

4. Demonstração de Resultados

	Consolidado - R\$/Milhões
	<u>04/2021</u>
Operações	
Receita	19.800
Custo das vendas	<u>(12.516)</u>
Lucro (prejuízo) bruto	7.285
Despesas com vendas	(2.673)
Despesas administrativas e gerais	(3.585)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<u>(5.384)</u>
Prejuízo (lucro) operacional	<u>(4.357)</u>
Receitas financeiras	93.000
Despesas financeiras	(25.067)
Variação cambial, líquida	<u>49.480</u>
Resultado financeiro	<u>117.413</u>
Prejuízo (Lucro) antes do imposto de renda e da contribuição social	113.056
Imposto de renda e contribuição social	<u>-</u>
Lucro (Prejuízo) do exercício	<u>113.056</u>
Lucro (Prejuízo) por ação (em R\$)	<u>2,21</u>
	<u>04/2021</u>
EBITDA	
Prejuízo (Lucro) do exercício	113.056
Imposto de Renda e Contrib. Social	-
Receita (despesas) financeiras e cambiais líquidas	(117.413)
Depreciação, Amortização e Variação Valor Justo do Ativo Biológico	12.492
Total Ebitda	<u>8.134</u>
Margem Ebitda	<u>41,1%</u>