

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 4ª VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE TAUBATÉ - ESTADO DE SÃO PAULO**

*Distribuído incidentalmente ao*

**Processo nº 1001005-42.2022.8.26.0625**

**R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.**, neste ato representada por seu sócio-diretor *Maurício Dellova de Campos*, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos autos do pedido de Recuperação Judicial da empresa **SADESUL PROJETOS E CONSTRUÇÕES LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atenção a r. decisão de fls. 416/418, instaurar incidente processual para exibição de relatório mensal, nos termos da legislação em regência.

Ademais, esta Administradora Judicial em conformidade com o artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, junta o **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) relativo ao mês de Março/22, bem como demais documentos contábeis atinentes ao mesmo período, contendo também em seu bojo requerimentos a Recuperanda, a fim de apurar as denúncias propaladas nos autos principais às fls. 1464/1879 e 1370/1374, conforme anteriormente opinado no parecer de fls. 1375/1384.

Termos em que pede deferimento.

Campinas, 07 de maio de 2022.

**R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**

*Maurício Dellova de Campos*

*Sócio-Diretor*



ADMINISTRAÇÃO  
JUDICIAL

---

## Relatório Mensal de Atividades

---

*Sadesul Projetos e Construções Ltda.*

---

*Março/2022*

---



## Sumário

<b>1. INTRODUÇÃO .....</b>	<b>5</b>
<b>2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL .....</b>	<b>6</b>
<b>3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA .....</b>	<b>10</b>
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS .....	10
3.2. DAS FILIAIS .....	11
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	11
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL .....	12
<b>4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS .....</b>	<b>12</b>
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL .....	13
4.1.1. Disponível.....	13
4.1.2. Aplicações Financeiras.....	14
4.1.3. Contas a Receber .....	14
4.1.4. Direitos a Faturar .....	15
4.1.5. Estoques.....	16
4.1.6. Investimentos.....	16
4.1.7. Imobilizado.....	16
4.1.8. Fornecedores.....	17
4.1.7. Empréstimos e Financiamentos.....	18
4.1.9. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	18
4.1.10. Passivo Tributário.....	20
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	20
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	21
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas .....	21
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais .....	22
4.2.4. Resultado Operacional.....	23
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	23
4.2.6. Resultado Financeiro .....	23
4.2.7. Resultado Líquido .....	24
<b>5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS .....</b>	<b>25</b>
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE .....	25
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	26



5.3.	ENDIVIDAMENTO GERAL .....	26
5.4.	CUSTO DE VENDAS X RECEITA LÍQUIDA.....	27
5.5.	RETORNO OPERACIONAL.....	27
5.6.	RETORNO LÍQUIDO .....	28
<b>6.</b>	<b>PASSIVO CONCURSAL.....</b>	<b>29</b>
<b>7.</b>	<b>CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>30</b>
<b>8.</b>	<b>ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....</b>	<b>30</b>
<b>9.</b>	<b>ANEXOS .....</b>	<b>30</b>



## Glossário

<b>Sadesul</b>	Sadesul Projetos e Construções Ltda.
<b>DRE</b>	Demonstrativo de Resultado do Exercício
<b>BP</b>	Balanco Patrimonial
<b>DFC</b>	Demonstração de Fluxo de Caixa
<b>Receita Bruta ou Faturamento</b>	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
<b>Receita Líquida</b>	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.
<b>Custo de Vendas</b>	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
<b>Margem de Contribuição</b>	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.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>Resultado Financeiro</b>	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.
<b>Resultado Não Operacional</b>	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados a operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
<b>Resultado Líquido</b>	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.

## Sadesul Projetos e Construções Ltda.

### 1. Introdução

Nos termos da Lei 11.101/2005, bem como, do Comunicado CG n.º 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça de São Paulo, o presente relatório inaugural foi elaborado com o objetivo primordial de verificar o cumprimento dos requisitos previstos nos artigos 48 e 51 da lei de regência, identificando as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada e futura 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 inaugural 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 informações<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> 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 constate qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades, 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 janeiro/2022 a março/2022.

## 2. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial<sup>2</sup> 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.

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 02/05/2022 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 0,65% neste ano. Para o mercado financeiro a previsão para 2023 foi de 1,00% - menor que a apresentada na semana passada.

---

<sup>2</sup> Negrão, Ricardo. Direito empresarial: estudo unificado. 5 ed. rev. – São Paulo, 2014.



A previsão para o câmbio<sup>3</sup> é de R\$ 5,00/US\$. Para o ano de 2023, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,00/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 2022 é de US\$ 69,75 bilhões. Em relação ao ano de 2023, a expectativa – também de superávit – foi de US\$ 60,00 bilhões nessa semana.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2022 é de 13,25% ao ano e de 9,00% ao ano no final de 2023, segundo especialistas.

A meta de inflação<sup>4</sup> estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2022 é de 3,5%.

De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2022 passou de 7,46% para 7,65%, portanto, acima do teto da meta estipulado pelo CMN. Para 2023, a projeção passou de 3,91% para 4,00%.

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

---

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Há uma tolerância de 1,5 percentual, portanto, podendo ir de 2,00% até 5,00%.



Segundo dados da pesquisa Sondagem Industrial, nos meses de janeiro e fevereiro/2021, a produção industrial<sup>5</sup> e o número de empregados da Indústria da Construção mantiveram a tendência de queda – abaixo da linha divisória dos 50 pontos – fato considerado normal nesse período, enquanto no mês de março<sup>6</sup> houve crescimento de 3,4 pontos na comparação com o mês anterior.

Em abril, embora a produção industrial tenha desacelerado, as indústrias recompuseram seus estoques para níveis próximos aos planejados – onde a escala foi de 46,0 pontos – indicando retração<sup>7</sup>.

No mês de maio, a produção industrial voltou a subir – demonstrando índice de 52,8 pontos, embora no mês de junho o faturamento real da indústria tenha registrado diminuição de 0,9% quando comparado ao mês anterior.

Em julho, a produção industrial apresentou alta, levando o índice de evolução da produção a 53,7 pontos ante 52 pontos registrados no mês de junho.

Especificamente em relação aos dados referentes a novembro<sup>8</sup>, uma preocupação adicional surge aos empresários, a qual diz respeito aos estoques. Segundo Marcelo Azevedo, gerente de Análise Econômica da CNI:

*Esse resultado começa a indicar menos gargalos para a indústria. Contudo, nossa preocupação é que o aumento do estoque começa a indicar alguma frustração do*

---

<sup>5</sup> O índice de evolução de atividade ficou em 45,9 pontos em janeiro, enquanto no mês de fevereiro/2021 ficou em 47,1 pontos.

<sup>6</sup> O indicador passou de 47,1 pontos para 50,5 pontos: superando a linha divisória de 50 pontos.

<sup>7</sup> Vale observar que o desempenho foi melhor que o registrado em abril do ano passado.

<sup>8</sup> O índice de expectativa de demanda e de número de empregados manteve-se estável no mês de dezembro/2021.

*empresário com a demanda e, assim, apontar para a desaceleração da indústria. A combinação entre estoques e produção é um fator para acompanharmos nos próximos meses.*

Em se tratando das vendas de cimento, de acordo com o Sindicato Nacional da Indústria de Cimento (SNIC), no último mês de 2021 houve crescimento de 1,6% nas vendas, proporcionando ao setor um total de 64,7 milhões de toneladas de cimento vendidas ao longo de 2021 – gerando assim aumento de 6,6% quando comparado a 2020.

Segundo a Câmara Brasileira da Indústria da Construção (CBIC), os preços internacionais dos insumos, tais como aço e cobre, estão acima do normal tornando a situação ainda mais difícil, pois o Brasil possui travas à importação, com altos tributos e barreiras técnicas.

De acordo com o estudo Desempenho Econômico da Indústria da Construção, em 2021 o setor da construção chegará a 7,6%. Segundo o presidente da CBIC, José Carlos Martins:

*Tivemos um excelente desempenho, com a construção civil, registrando há 10 meses consecutivos admissões superiores a demissões, o que representa nosso melhor resultado da última década. Além disso, a média do salário no setor fica maior do que a média nacional, perdendo somente para o setor de serviços.*

Corroborando com o acima informado, o Índice de Confiança da Construção (ICST), medido pela Fundação Getúlio Vargas (FGV) referente ao mês de dezembro/2021

apresentou posição melhor àquela existente antes da pandemia, ainda que haja ainda percepção de pessimismo moderado<sup>9</sup>.

Para a CBIC, a construção civil poderá crescer 2% em 2022, caso o PIB (Produto Interno Bruto) apresente crescimento de 0,5% a 1% nesse ano. Vale ainda acrescentar o cenário presente conta com os seguintes desafios: poder de compra dos consumidores<sup>10</sup>, à taxa de juros<sup>11</sup>, mercado imobiliário<sup>12</sup>, dentre outros fatores – sendo imprescindível o investimento em infraestrutura e habitação por parte do governo.

### 3. Visão geral da recuperanda

Neste tópico apresentaremos informações a respeito do histórico da empresa, bem como relacionaremos os estabelecimentos e filiais (quando houver), com breve descritivo da atividade desenvolvida em cada um, quando segmentada ou diferenciada.

#### 3.1. Do estabelecimento e atividades desenvolvidas

De acordo com a Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP):

Item	Descrição
Tipo do Estabelecimento	Matriz
Razão Social	Sadesul projetos e Construções Ltda.

<sup>9</sup> Os empresários se mantêm cautelosos em relação as expectativas de negócios para os próximos meses.

<sup>10</sup> O qual vem diminuindo.

<sup>11</sup> Apresenta-se em ascendência.

<sup>12</sup> Enfrenta a necessidade de liberação de recursos da caderneta de poupança para a habitação, dentre outras necessidades.



Nome Fantasia	N/D
Data de Abertura	23/10/2002
CNPJ	05.379.815/0001-47
Inscrição Estadual	688.285.260.113
Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada
CNAE Principal	42.21-9-02 - Construção de estações e redes de distribuição de energia elétrica
CNAE's Secundários	23.30-3-05 - Preparação de massa de concreto e argamassa para construção 46.79-6-99 - Comércio atacadista de materiais de construção em geral 52.11-7-99 - Depósitos de mercadorias para terceiros, exceto armazéns gerais e guarda-móveis 64.63-8-00 - Outras sociedades de participação, exceto holdings 71.12-0-00 - Serviços de engenharia 77.11-0-00 - Locação de automóveis sem condutor 77.32-2-01 - Aluguel de máquinas e equipamentos para construção sem operador, exceto andaimes 77.39-0-99 - Aluguel de outras máquinas e equipamentos comerciais e industriais não especificados anteriormente, sem operador
Endereço	Av. Itália, 545
Complemento	1º Andar
Bairro	Jardim das Nações
Cidade	Taubaté
Estado	SP
CEP	12030-212
Capital (R\$)	34.701.589,00

### 3.2. Das filiais

De acordo com pesquisa a JUCESP, a Sadesul apresenta as seguintes filiais:

NIRE	Cidade	UF	CNPJ
31902494240	Coração de Jesus	MG	05.379.815/0011-19
29999815690	Sobradinho	BA	05.379.815/0007-32
23999024042	Russas	CE	05.379.815/0008-13
24999009893	Ceará Mirm	RN	05.379.815/0009-02
26999074140	Araripina	PE	05.379.815/0010-38
31999250278	São Sebastião do Paraíso	MG	
15999803118	Mojui dos Campos	PA	05.379.815/0012-08
41901926551	Missal	PR	05.379.815/0013-80
	Taubaté	SP	

### 3.3. Da composição societária

A recuperanda possui a seguinte composição societária:

Sócios	Cotas	Participação
SDV Energia e Infraestrutura SL CNPJ: 10.647.670/0001-58	33.158.984,00	95,55%
Antonio Carlos Temer Barbosa CPF: 015.094.726-73	1.542.605,00	4,45%
Total	34.701.589,00	100,00%

E seus administradores e representantes são:

Nome	CPF	Qualificação
Carlo Ranieri	015.094.726-73	Administrador
Jose Rafael Gonzalez Fermin	862.093.595-07	Administrador e Diretor
Rodoal Pereira Schlemm	012.752.670-68	Representante

### 3.4. Da estrutura organizacional

A recuperanda possui a seguinte estrutura organizacional:

Período	Colaboradores (CLT)	Colaboradores (PJ)	Total	Varição
Dezembro/2021	495	12	507	-
Janeiro/ 2022	210	11	221	-286
Fevereiro/ 2022	237	10	247	26
Março/2022	246	10	256	10

A recuperanda apresentou aumento de dez postos de trabalho, encerrando o mês de março com duzentos e cinquenta e seis colaboradores em sua folha de pagamento.

## 4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

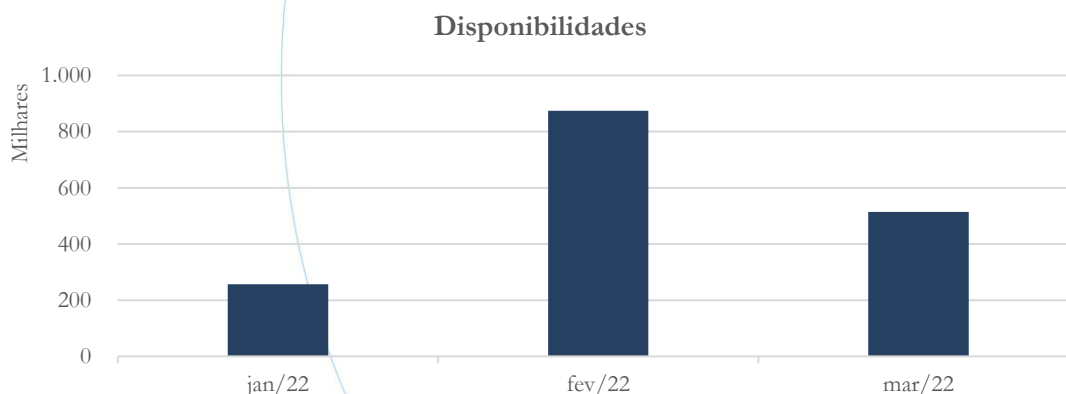
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial 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.

#### 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. Disponível

Gráfico 1



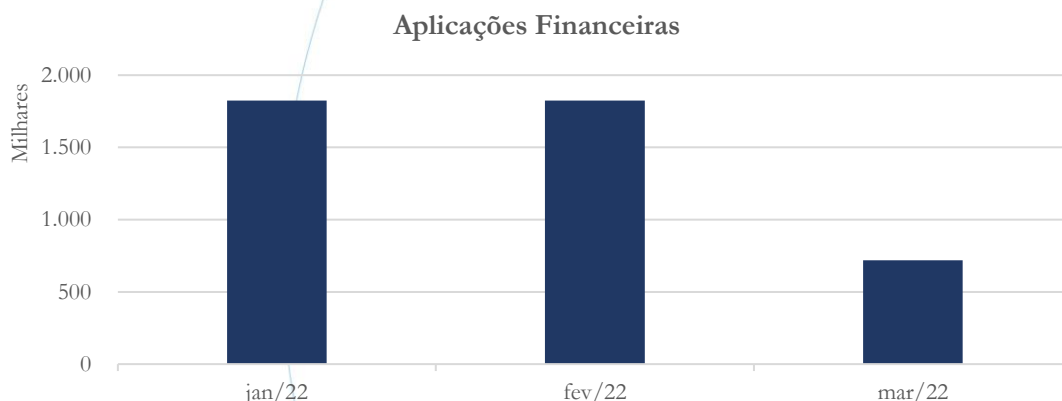
No mês de março/2022, o saldo das disponibilidades registrou diminuição de 42,16% em relação a fevereiro/2022.

A recuperanda utilizou as seguintes contas bancárias abaixo relacionadas:

Mês de março, 2022				
Instituição	Agência	Conta	Saldo Inicial	Saldo Final
Banco ABC Brasil	0001	2218013-5	371,21	-131,74
Banco Bradesco	3373	45000-6	-1.973.802,97	0,00
Banco do Brasil	0905	28199-9	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	10527-0	-1.966,50	0,00
Banco Itaú	4275	13326-4	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	26251-9	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	35000-9	0,00	0,00
Caixa Econômica Federal	4293	50-7	0,00	3.778,66
Caixa Econômica Federal	4081	1639-7	0,00	0,00
Banco Daycoval	0001	605343-4	-223.457,19	-242.910,41
Banco Daycoval	0001	732425-3	683.909,46	450.714,61
Banco Daycoval	0001	736398-4	148.146,43	3.623,65
Banco Santander	0783	130000499	0,00	0,00

### 4.1.2. Aplicações Financeiras

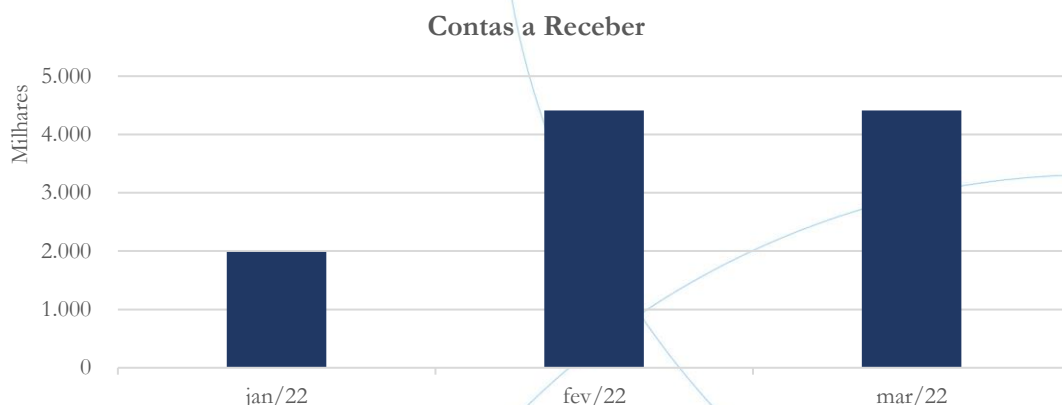
Gráfico 2



As aplicações financeiras registraram redução de 60,58% entre os meses de fevereiro/2022 e março/2022. Solicitamos à recuperanda que encaminhe os documentos que comprovem os saldos referentes ao primeiro trimestre de 2022.

### 4.1.3. Contas a Receber

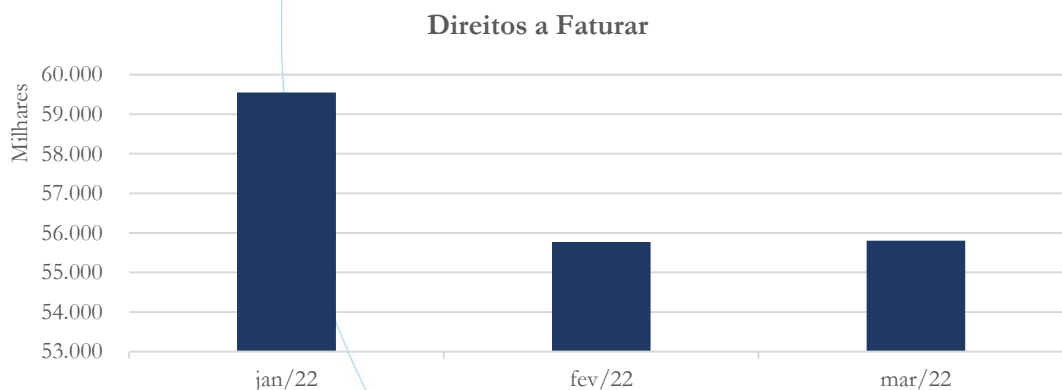
Gráfico 3



O contas a receber manteve-se estável no mês de março/2022 quando comparado ao mês anterior. Solicitamos à recuperanda que encaminhe a composição referente ao contas a receber do primeiro trimestre de 2022, bem como a previsão de realização dessa.

#### 4.1.4. Direitos a Faturar

Gráfico 4



A conta direitos a faturar registrou aumento de 0,06% entre os meses de fevereiro/2022 e março/2022. Solicitamos à recuperanda que encaminhe a

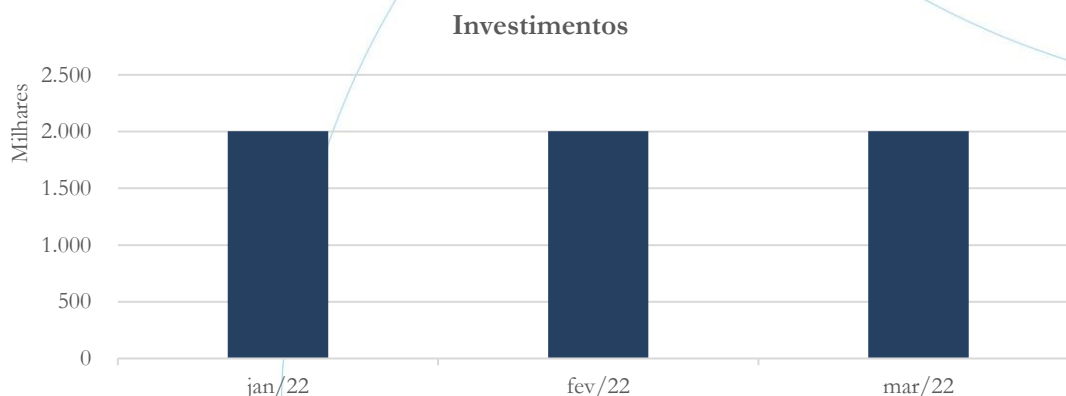
composição referente a conta direitos a faturar do primeiro trimestre de 2022, bem como a previsão de realização dessa.

#### 4.1.5. Estoques

A Sadesul não demonstra possuir estoques contabilizados em suas demonstrações contábeis referente ao período de janeiro/2022 a março/2022.

#### 4.1.6. Investimentos

Gráfico 5



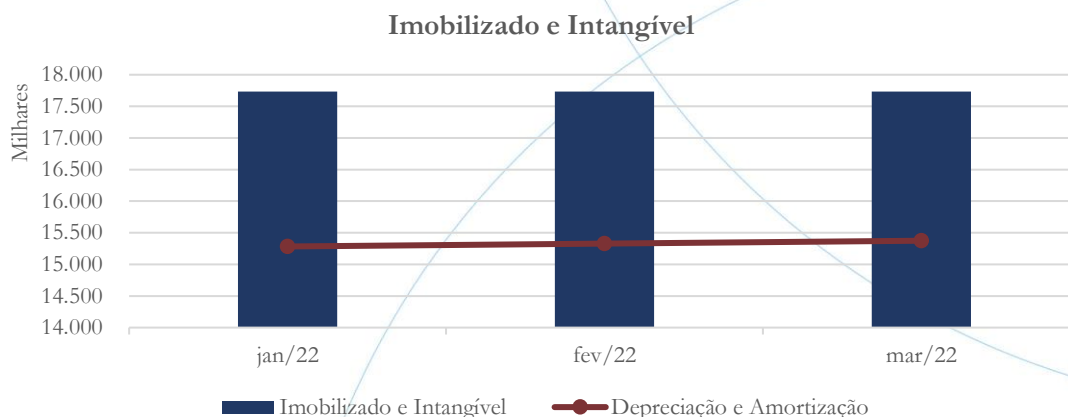
Os investimentos realizados pela recuperanda encontram-se concentrados na *Cositrans – Construtora de Sistemas de Transmissão*, mantendo-se estável no primeiro trimestre de 2022, conforme o gráfico acima.

#### 4.1.7. 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.*

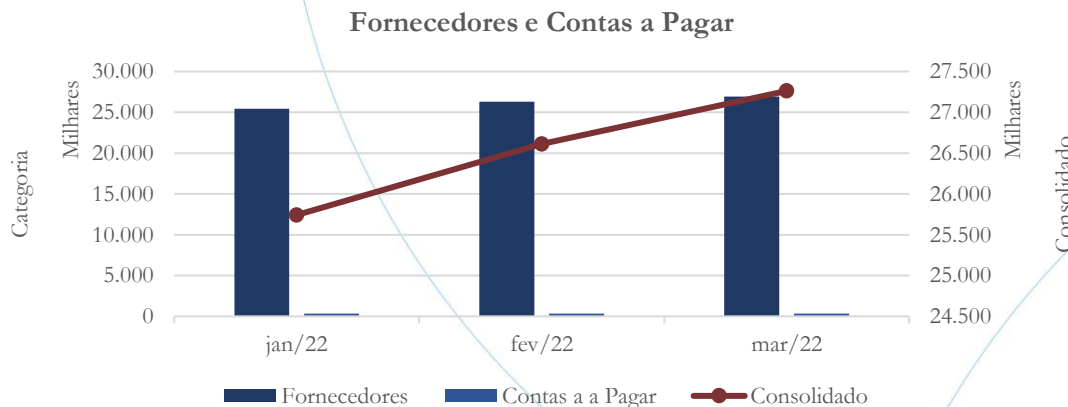
Gráfico 4



Entre os meses de fevereiro/2022 e março/2022, o saldo do imobilizado manteve-se estável, enquanto a depreciação apresentou aumento de 0,29%, no mesmo período em análise.

#### 4.1.8. Fornecedores

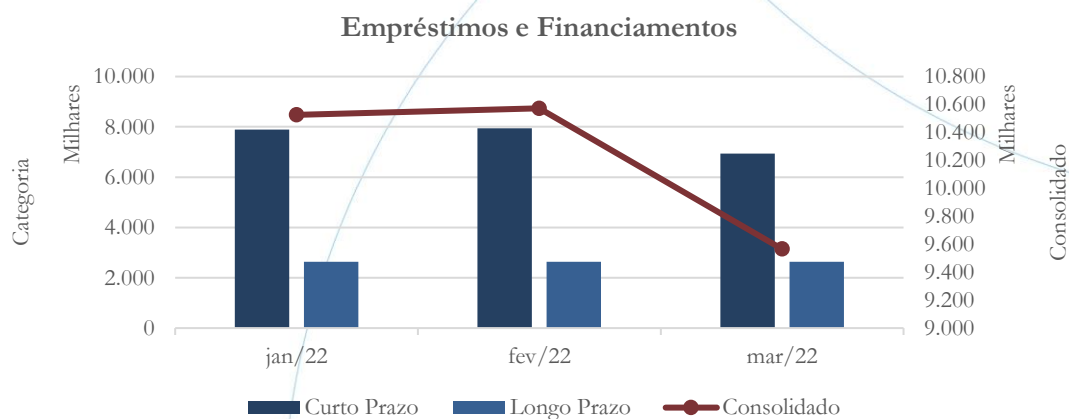
Gráfico 5



O saldo consolidado da conta fornecedores e outras contas a pagar apresentou aumento de 2,43% no mês de março/2022, quando comparado ao mês anterior. A conta fornecedores registrou aumento de 2,38%, enquanto no contas a pagar esse foi de 7,04%, no mesmo período em análise.

#### 4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

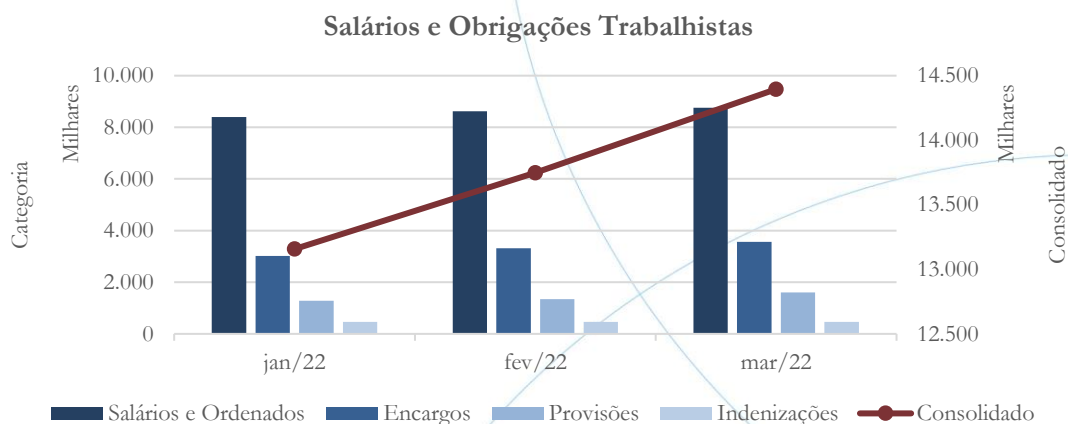
Gráfico 6



A conta empréstimos e financiamentos consolidada registrou diminuição de 9,53% entre os meses de fevereiro/2022 e março/2022, decorrente da diminuição de 12,69% no saldo de curto prazo, enquanto a longo prazo esse manteve-se estável.

#### 4.1.9. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 7



O saldo consolidado das obrigações sociais e trabalhistas apresentou aumento de 4,71% no mês de março/2022, quando comparado ao mês anterior.

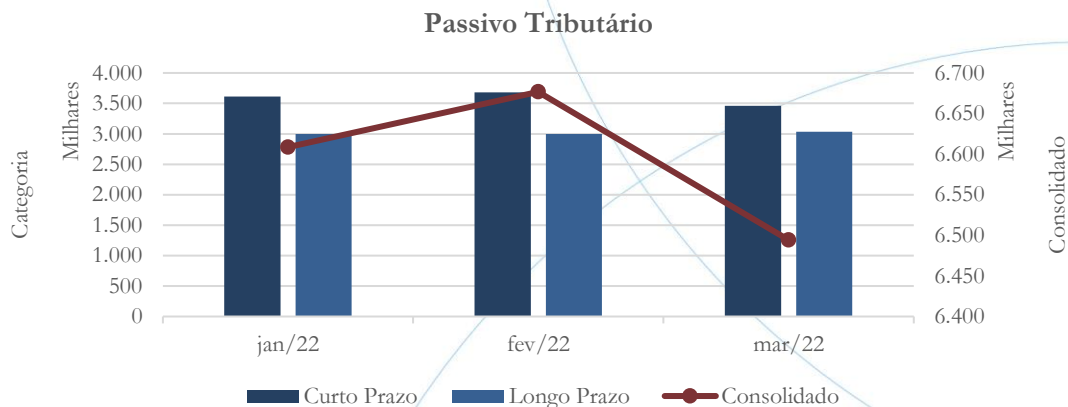
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	Janeiro/2022	Fevereiro/2022	Março/2022
Salários e Ordenados	8.396.214	8.615.833	8.760.642
INSS	1.220.213	1.410.576	1.595.800
FGTS	1.173.849	1.224.307	1.218.447
IRRF	581.962	637.869	701.759
CPRB	0	0	0
Sindical	44.913	48.117	48.910
Provisões	1.277.121	1.347.951	1.607.058
Indenizações	462.694	462.694	462.694
<b>Total:</b>	<b>13.156.966</b>	<b>13.747.347</b>	<b>14.395.310</b>

A categoria salários e ordenados representa 60,86% do passivo trabalhista referente ao mês de março/2022. Vale ainda observar que o saldo desta categoria apresentou aumento de 1,68% no mês de março/2022, quando comparado ao mês anterior – fato que, ao menos nesse primeiro momento, indica que a recuperanda vem pagando os salários de forma regular.

#### 4.1.10. Passivo Tributário

Gráfico 8



No mês de março/2022, o passivo tributário consolidado registrou diminuição de 2,73% quando comparado ao mês anterior. A curto prazo, o passivo tributário apresentou diminuição de 6,03%, enquanto a longo prazo houve aumento de 1,31%, no mesmo período em análise.

A tabela a seguir apresenta a composição do saldo por fazenda:

Passivo Tributário (Fazenda)	Janeiro/2022	Fevereiro/2022	Março/2022
Municipal	426.172	426.172	426.172
Estadual	0	0	0
Federal	3.342.206	3.235.035	3.186.186
Previdenciário	2.584.643	2.525.980	2.520.971
Outros	255.494	489.502	360.928
<b>Total:</b>	<b>6.608.515</b>	<b>6.676.689</b>	<b>6.494.257</b>

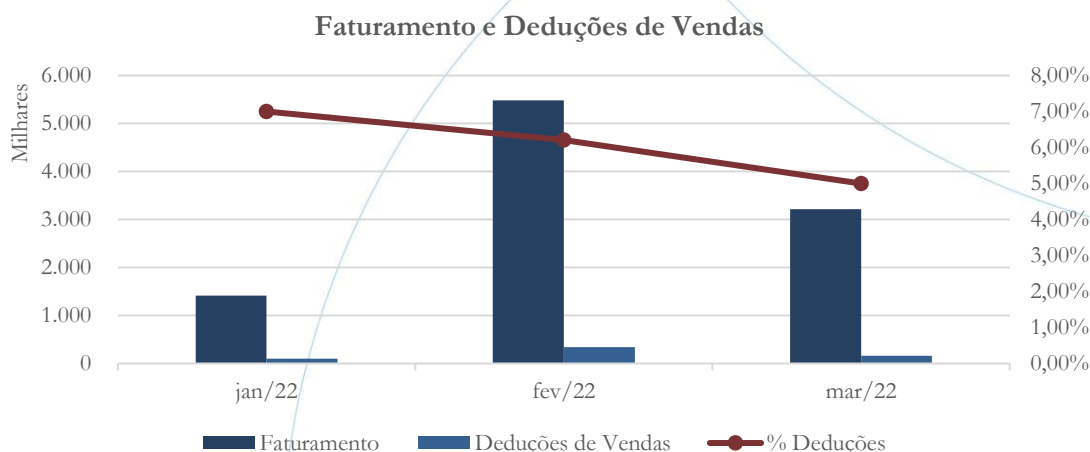
No mês de março/2022, a Fazenda Federal representou 49,06% do passivo tributário contabilizado pela recuperanda.

#### 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 e Deduções de Vendas

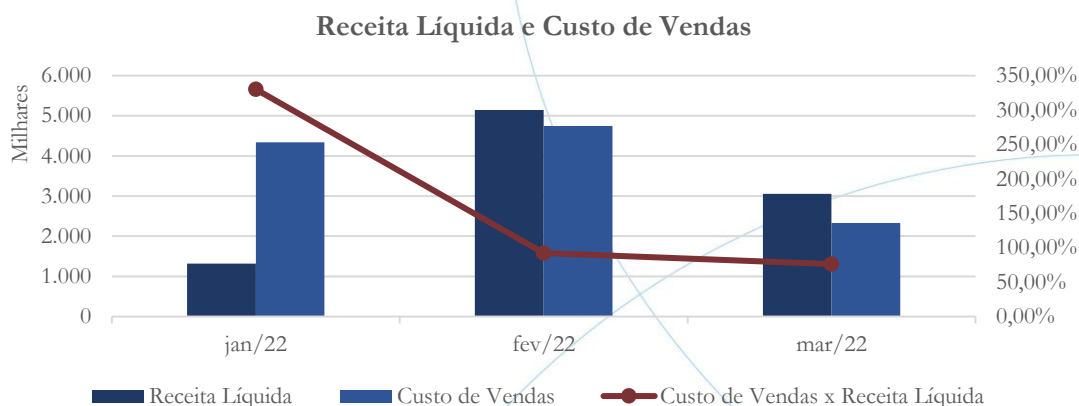
Gráfico 9



No mês de março/2022, o faturamento da Sadesul registrou diminuição de 41,32% quando comparado ao mês anterior, enquanto nas deduções de vendas essa foi de 52,74%, a qual representou 5% do faturamento no mesmo período. Solicitamos à recuperanda que encaminhe a lista com os projetos em execução, bem como a composição do faturamento referente ao primeiro trimestre de 2022.

#### 4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

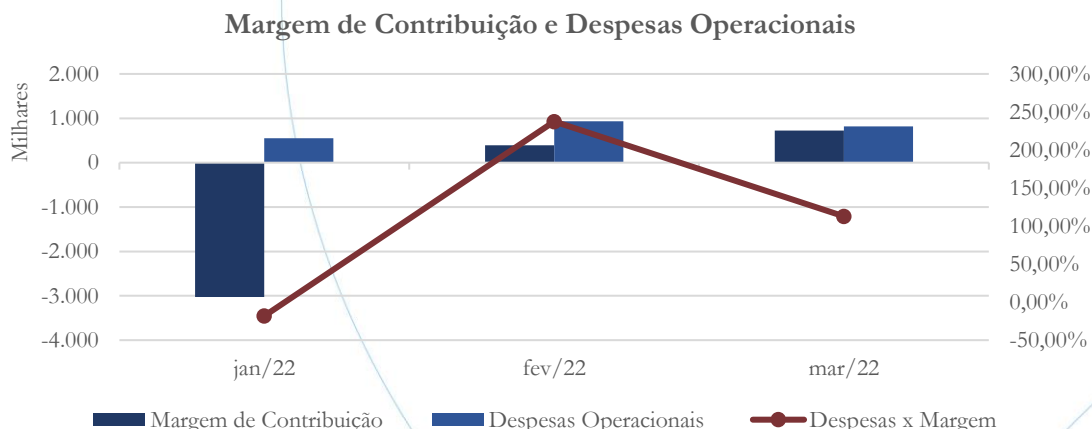
Gráfico 10



Entre os meses de fevereiro/2022 e março/2022, a receita líquida apresentou diminuição de 40,56%, enquanto no custo de vendas essa foi de 50,93%, no mesmo período em análise.

### 4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 11

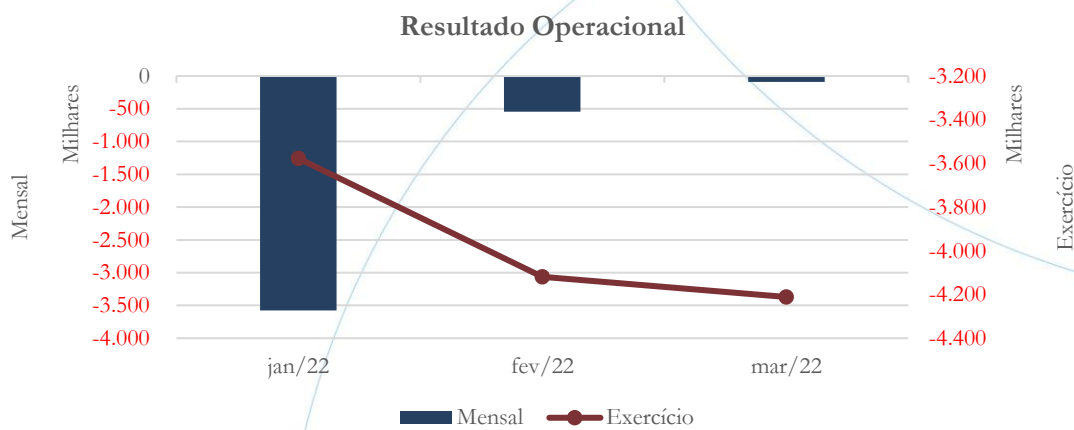


Mesmo diante da redução da receita, a margem de contribuição foi beneficiada pela queda no custo de vendas, contabilizando elevação de 84,31% entre os meses de

fevereiro/2022 e março/2022, embora não tenha sido suficiente para saldar as despesas operacionais, cujo saldo apresentou diminuição de 12,55% no mesmo período.

#### 4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 12



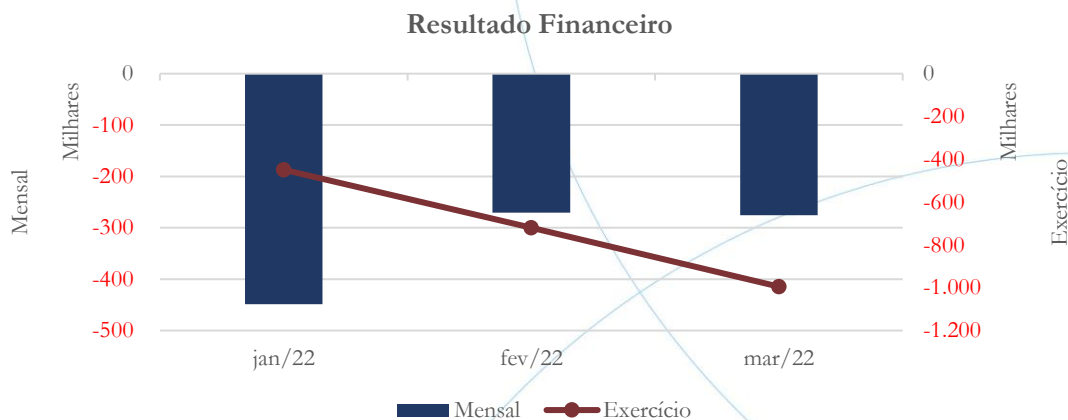
Como resultado do acima exposto, o resultado operacional apresentou saldo negativo, registrando saldo de R\$ 4,2 milhões no primeiro trimestre de 2022.

#### 4.2.5. Resultado Não Operacional

A Demonstração de Resultado do Exercício não demonstra a contabilização de resultado não-operacional.

#### 4.2.6. Resultado Financeiro

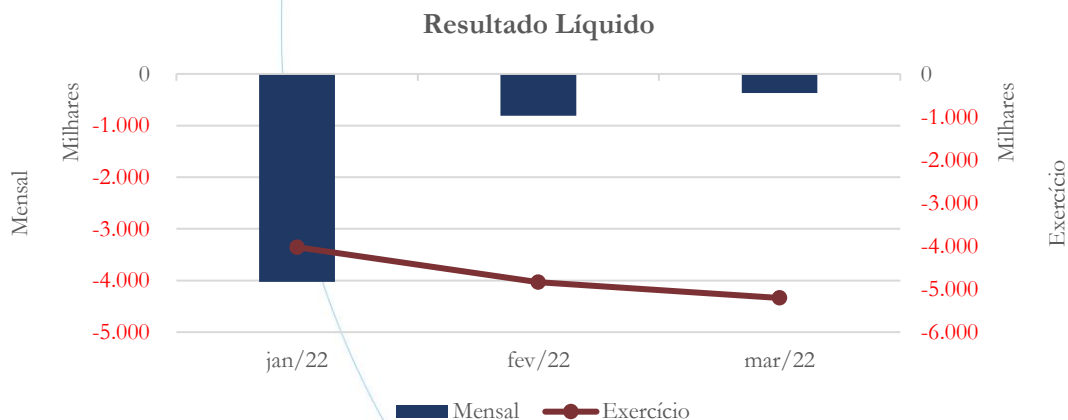
Gráfico 13



No mês de março/2022, as despesas financeiras registraram aumento de 1,84%, quando comparadas ao mês anterior, acumulando saldo de R\$ 994,9 mil no primeiro trimestre de 2022.

#### 4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 14



A Sadesul também apresentou redução de 54,75% em seu prejuízo líquido, contabilizando saldo acumulado no valor de R\$ 5,2 milhões no primeiro trimestre de 2022.

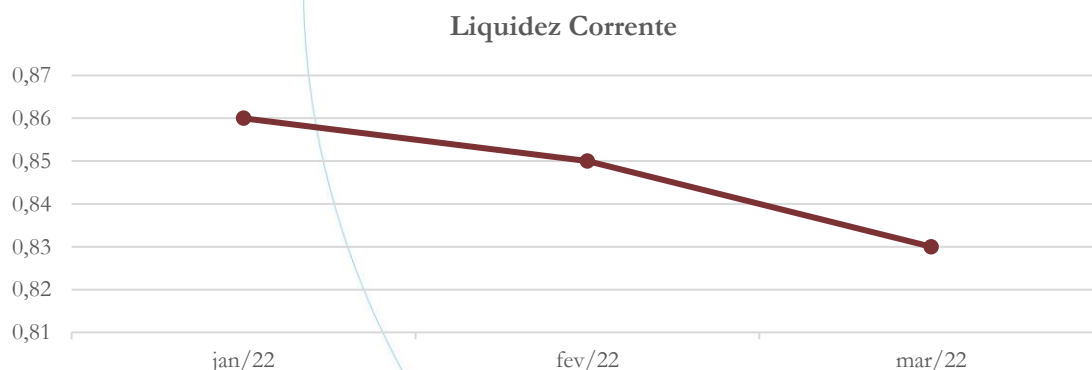
## 5. Indicadores financeiros e contábeis

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.

### 5.1. Liquidez Corrente

A liquidez corrente<sup>13</sup> – 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 15



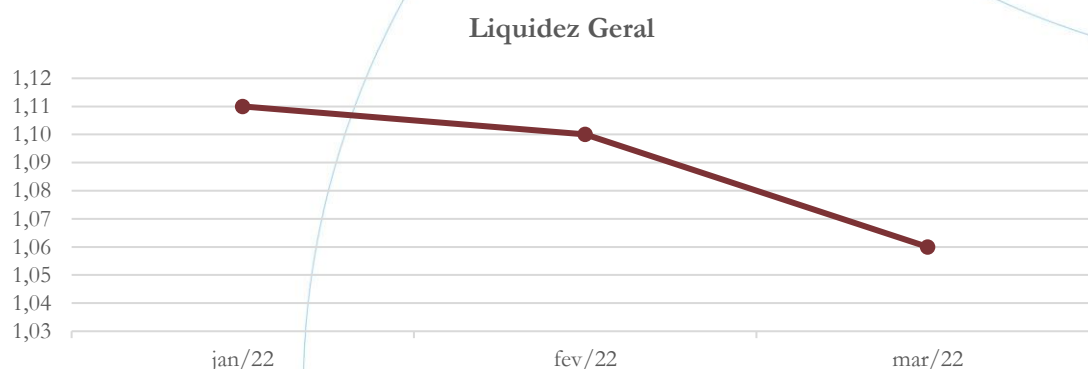
<sup>13</sup> Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

No mês de março/2022, a recuperanda possuía R\$ 0,83 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

### 5.2. *Liquidez Geral*

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo<sup>14</sup>. 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 16

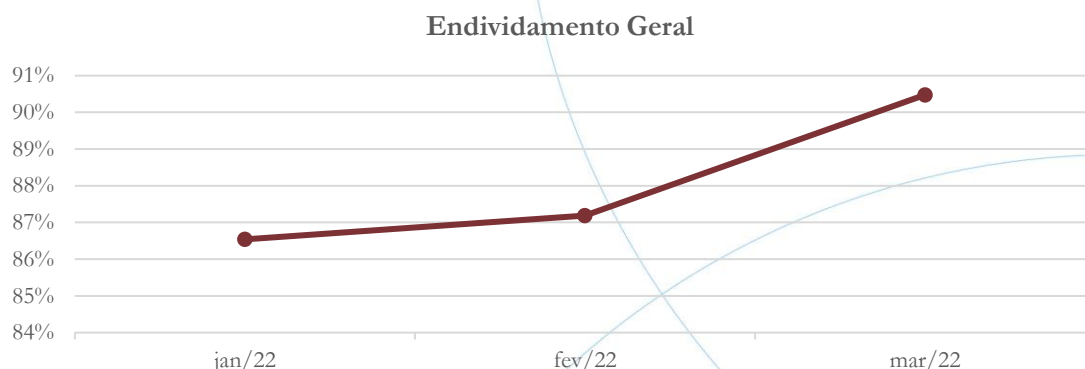


No mês de março/2022, considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazo, a recuperanda possuía R\$ 1,06 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida.

### 5.3. *Endividamento Geral*

<sup>14</sup> 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.

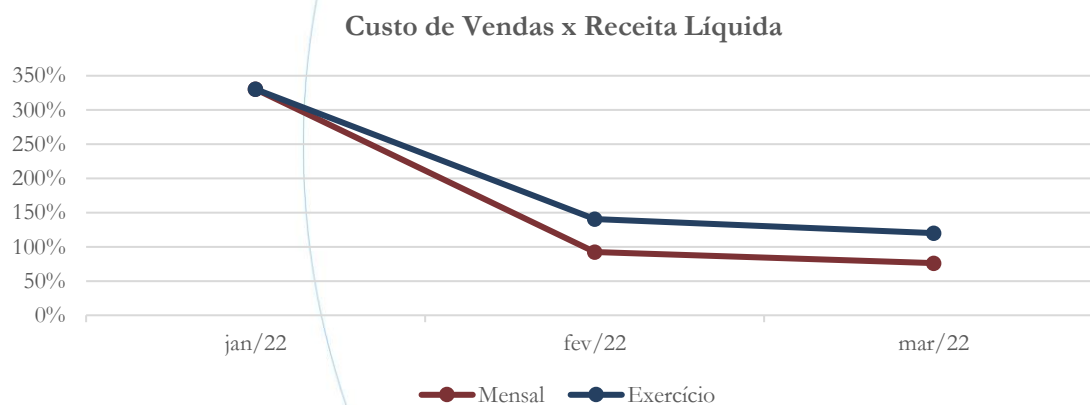
Gráfico 17



No mês de março/2022, o índice de endividamento geral foi de 90,48%%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

#### 5.4. Custo de Vendas x Receita Líquida

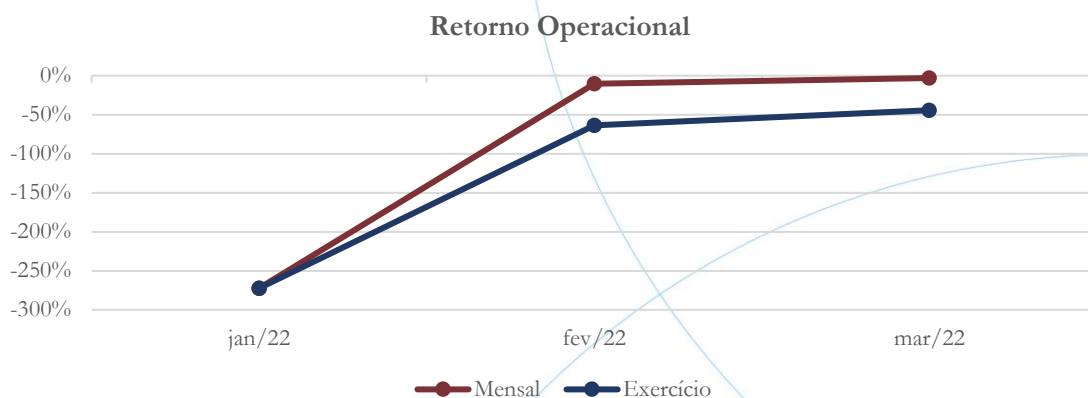
Gráfico 18



No mês de março/2022, o custo de vendas representou 76,23% da receita líquida, enquanto no exercício esse foi de 120,04%.

#### 5.5. Retorno Operacional

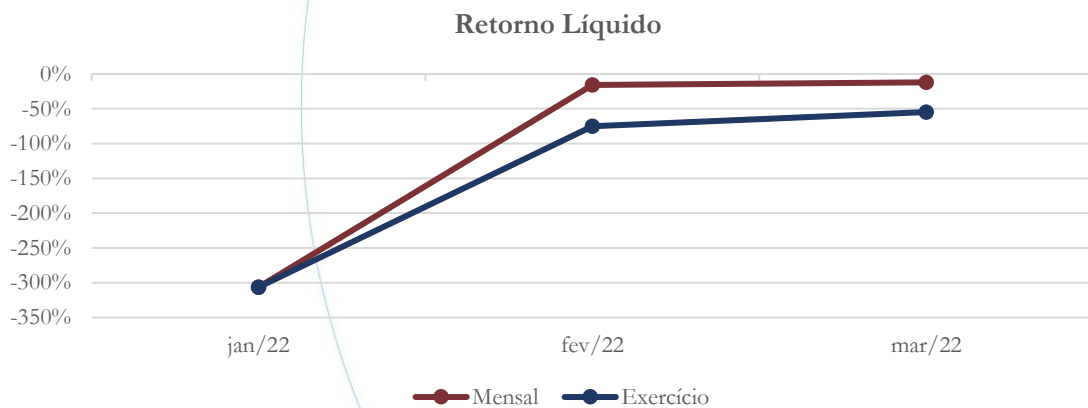
Gráfico 19



No mês de março/2022, o retorno operacional negativo foi de 3,02%, enquanto no exercício esse foi de 44,28% também negativo, conforme o gráfico acima.

### 5.6. Retorno Líquido

Gráfico 20

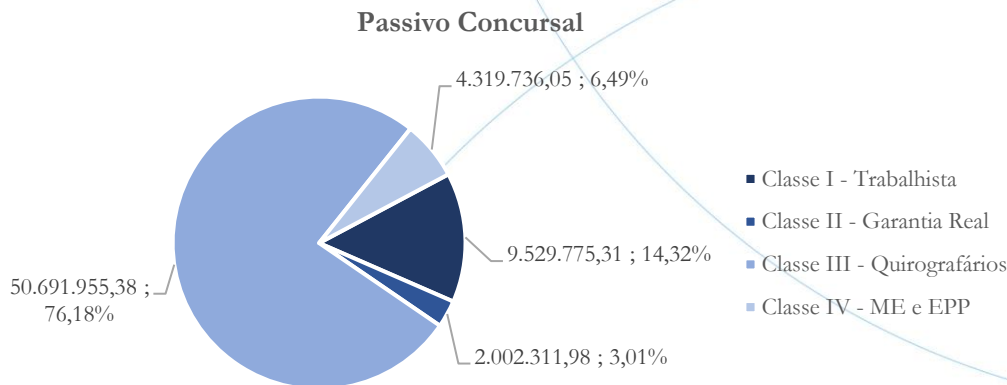


No mês de março/2022, o retorno líquido foi negativo de 12,03%, sendo que no exercício esse foi 54,74% também negativo – conforme o gráfico acima.

## 6. Passivo Concursal

A recuperanda apresenta o seguinte passivo concursal:

Gráfico 21



Segundo as informações disponibilizadas pela recuperanda, conforme às fls. 1.500 do processo, as quais serão alteradas, o passivo sujeito a recuperação judicial – nesse momento – apresenta valor total de R\$ 66,5 milhões, os quais encontram-se na tabela abaixo:

Classe de Credor	Valor do Crédito	Participação da Classe
Classe I - Trabalhista	9.529.775,31	14,32%
Classe II - Garantia Real	2.002.311,98	3,01%
Classe III - Quirografários	50.691.955,38	76,18%
Classe IV - ME e EPP	4.319.736,05	6,49%
<b>Total</b>	<b>66.543.778,72</b>	<b>100,00%</b>

A Classe I representa 14,32% do passivo total, enquanto a Classe II representa 3,01%. A Classe III representa 76,18% e a Classe IV é representada por 6,49% do total de credores, porém tal percentagem poderá mudar, haja vista que a Recuperanda já informou no processo que irá retificar a lista de credores, momento no qual realizaremos a atualização de tais informações.

## 7. Considerações finais

No primeiro trimestre de 2022, embora a recuperanda tenha apresentado prejuízo operacional e líquido, ambos demonstraram redução nesse último período em análise.

Alguns pontos foram objeto de solicitação de esclarecimentos junto à recuperanda, os quais serão demonstrados em momento oportuno.

No mais, continuaremos acompanhando!

## 8. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1001005-42.2022.8.26.0625

27/01/2022	• Pedido de Recuperação Judicial
03/03/2022	• Deferimento do Pedido

Para verificação do andamento processual acesse o site: [www.r4cempresarial.com.br](http://www.r4cempresarial.com.br)

## 9. Anexos



CNPJ 05.379.815/0001-47  
BALANÇO PATRIMONIAL  
(Valores expressos em Reais)

ATIVO	MARÇO/2022	DEZEMBRO/2021
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>		
Caixa e Equivalentes de Caixa	514.513	1.660.928
Aplicações Financeiras	718.753	1.823.493
Contas a Receber	4.413.866	2.794.073
Direito de Faturar	55.803.334	57.071.425
Adiantamentos	1.035.613	921.488
Impostos a Recuperar	709.588	709.588
Despesas Antecipadas	161.233	153.736
Outros Ativos Circulantes	4.678.127	4.815.213
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>68.035.027</b>	<b>69.949.945</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	30.487.895	30.487.895
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	307.969	307.101
Investimentos	2.003.267	2.003.267
Imobilizado	2.360.467	2.490.690
Intangível	663	1.061
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>35.789.497</b>	<b>35.919.250</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>103.824.524</b>	<b>105.869.194</b>
<b>PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	26.920.894	24.266.858
Obrigações por Executar	5.253.531	4.907.533
Empréstimos e Financiamentos	6.932.020	8.244.490
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	14.395.311	13.377.571
Obrigações Tributárias	934.313	884.627
Parcelamentos	2.524.500	1.469.246
Adiantamento de Clientes	5.060.759	4.377.336
Partes Relacionadas	11.477.569	11.419.204
Provisões	8.420.861	9.349.074
Outras Contas a Pagar	340.786	327.277
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>82.260.544</b>	<b>78.623.216</b>
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		
Parcelamentos	3.035.443	3.488.150
Partes Relacionadas	5.794.746	5.794.746
Provisão para Contingência	213.802	237.032
Empréstimos e Financiamentos	2.633.517	2.633.517
Outras Exigibilidades	-	-
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>11.677.508</b>	<b>12.153.444</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(19.609.056)	(4.745.414)
Resultado Líquido do Período	(5.206.061)	(14.863.642)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>9.886.472</b>	<b>15.092.533</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>103.824.524</b>	<b>105.869.194</b>

José Paulo Paro  
Diretor Administrativo Financeiro  
CPF: 533.660.008-30

Rafael Ceragioli Sorvillo  
Contador  
CRC: 1SP310263/O-7



CNPJ 05.379.815/0001-47  
**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**  
 (Valores expressos em Reais)

	<u>MARÇO/2022</u>	<u>DEZEMBRO/2021</u>
<b>RECEITA</b>		
Receita Bruta	10.111.309	104.615.869
Impostos s/ Serviços	(600.086)	(4.531.374)
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>9.511.222</b>	<b>100.084.494</b>
Custo de Serviços Prestados	(11.416.830)	(95.241.829)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>(1.905.607)</b>	<b>4.842.665</b>
Despesas Administrativas	(2.328.810)	(10.704.794)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	23.230	984.617
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	(5.351.291)
<b>RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS</b>	<b>(4.211.188)</b>	<b>(10.228.803)</b>
Receitas Financeiras	1.225	330.651
Despesas Financeiras	(996.099)	(4.935.670)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	(29.819)
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>(5.206.061)</b>	<b>(14.863.642)</b>
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(5.206.061)</b>	<b>(14.863.642)</b>

\_\_\_\_\_  
 José Paulo Paro  
 Diretor Administrativo Financeiro  
 CPF: 533.660.008-30

\_\_\_\_\_  
 Rafael Ceragioli Sorvillo  
 Contador  
 CRC: 1SP310263/O-7