

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

Processo nº 0003293-77.2022.8.26.0625

Exibição de Documento ou Coisa Cível

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 ao r. despacho de fls. 51, expor e requerer o quanto segue:

Em conformidade com o artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, requer esta Administradora Judicial a juntada do **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) relativo aos meses de Abril/22 e Maio/22, bem como demais documentos contábeis atinentes ao mesmo período.

Termos em que pede deferimento.

Campinas, 30 de junho de 2022.

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Maurício Dellova de Campos

OAB/SP nº 183.917

Arthur F. Cesarini

OAB/SP nº 345.711

Felipe Rodrigues Medeiros

OAB/SP nº 468.865



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Sadesul Projetos e Construções Ltda.

Maio/2022



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	11
3.1. DO ESTABELECIMENTO E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS	11
3.2. DAS FILIAIS	12
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	12
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	12
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	13
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	14
4.1.1. Disponível.....	14
4.1.2. Aplicações Financeiras.....	15
4.1.3. Contas a Receber	16
4.1.4. Direitos a Faturar	16
4.1.5. Estoques.....	17
4.1.6. Investimentos.....	18
4.1.7. Imobilizado.....	18
4.1.8. Fornecedores.....	19
4.1.7. Empréstimos e Financiamentos.....	20
4.1.9. Obrigações Sociais e Trabalhistas.....	20
4.1.10. Passivo Tributário.....	21
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	22
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas.....	22
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas	24
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais	24
4.2.4. Resultado Operacional.....	25
4.2.5. Resultado Não Operacional.....	25
4.2.6. Resultado Financeiro	25
4.2.7. Resultado Líquido	26
5. INDICADORES FINANCEIROS E CONTÁBEIS	27
5.1. LIQUIDEZ CORRENTE	27
5.2. LIQUIDEZ GERAL.....	27



5.3.	ENDIVIDAMENTO GERAL	28
5.4.	CUSTO DE VENDAS X RECEITA LÍQUIDA.....	29
5.5.	RETORNO OPERACIONAL.....	29
5.6.	RETORNO LÍQUIDO	30
6.	PASSIVO CONCURSAL.....	31
7.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	32
8.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL.....	32
9.	ANEXOS	32



Glossário

Sadesul	Sadesul Projetos e Construções Ltda.
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balço 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 aluguéis, 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.

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 informações¹.

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

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.

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 empresarial² 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 06/06/2022 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 1,20% neste ano. Para o mercado financeiro a previsão para 2023 foi de 0,76% - o mesmo previsto na semana passada.

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

A previsão para o câmbio³ é de R\$ 5,05/US\$. Para o ano de 2023, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,05/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\$ 69,50 bilhões⁴. Em relação ao ano de 2023, a expectativa – também de superávit – foi de US\$ 60,00³ 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 9,75% ao ano no final de 2023, segundo especialistas.

A meta de inflação⁵ 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 é de 8,89%, portanto, acima do teto da meta estipulado pelo CMN. Para 2023, a projeção é de 4,39%.

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

³ 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.

⁴ Dados referentes ao Relatório Focus de 09/05/2022.

⁵ 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 industrial⁶ 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 março⁷ 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 retração⁸.

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 novembro⁹, 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

⁶ O índice de evolução de atividade ficou em 45,9 pontos em janeiro, enquanto no mês de fevereiro/2021 ficou em 47,1 pontos.

⁷ O indicador passou de 47,1 pontos para 50,5 pontos: superando a linha divisória de 50 pontos.

⁸ Vale observar que o desempenho foi melhor que o registrado em abril do ano passado.

⁹ 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 moderado¹⁰.

Resultados reportados junto à especialistas do setor demonstram que no primeiro trimestre de 2022 a construção civil foi impactada não apenas pela inflação e pela alta taxa de juros, mas também pelo aumento nos custos de construção, pressionando assim a margem da maioria das construtoras e incorporadoras.

No mês de maio/2022, o Índice Nacional de Custo da Construção – M (INCC-M)¹¹ subiu 1,49%, superior ao mês anterior (0,87%) – acumulando alta de 4,27% no ano de 2022 e 11,20% nos últimos doze meses.

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 consumidores¹², à taxa de juros¹³, mercado imobiliário¹⁴, dentre outros fatores – sendo imprescindível o investimento em infraestrutura e habitação por parte do governo.

¹⁰ Os empresários se mantêm cautelosos em relação as expectativas de negócios para os próximos meses.

¹¹ O Índice Nacional de Custo da Construção (INCC-M) é um indicador econômico que capta a evolução de custos de construções residenciais, possibilitando o acompanhamento da evolução dos preços de materiais e custos de mão de obra e serviços mais relevantes dentro do setor da construção civil abrangendo as sete capitais: Belo Horizonte, Brasília, Recife, Porto Alegre, Salvador, Rio de Janeiro e São Paulo.

¹² O qual vem diminuindo.

¹³ Apresenta-se em ascendência.

¹⁴ Enfrenta a necessidade de liberação de recursos da caderneta de poupança para a habitação, dentre outras necessidades.

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.
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 Mirim	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 alterou a forma de encaminhar as informações a respeito de sua estrutura organizacional, a qual está refletida na tabela abaixo:

Período	Colaboradores CLT	Pró-Labore	Estagiários	Total
Abril/2022	256	2	1	259
Maió/2022	330	2	1	333

Entre os meses de março/2022 e abril/2022 houve aumento de três postos de trabalho, enquanto maio/2022 setenta e quatro novos postos foram abertos, encerrando o período apresentando trezentos e trinta e três colaboradores em sua folha de pagamento.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

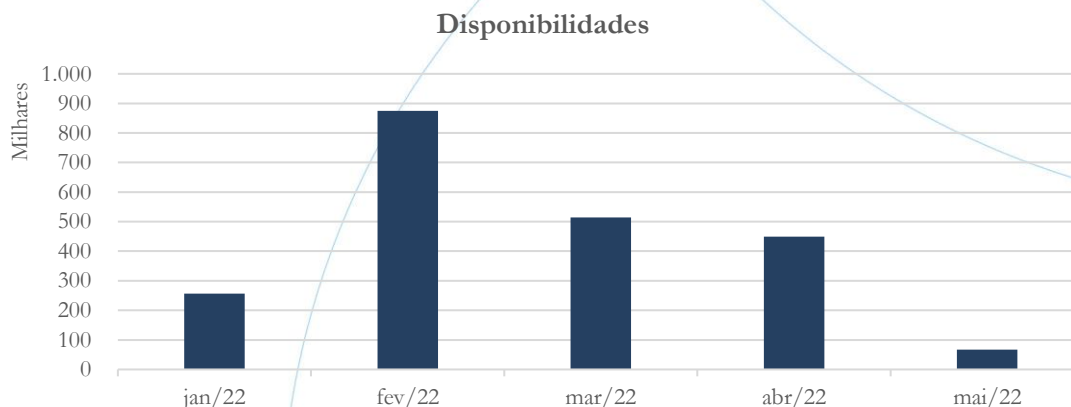
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial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



O saldo das disponibilidades registrou diminuição de 12,6% entre março/2022 e abril/2022 e de 85,6% no mês de maio/2022.

A recuperanda utilizou as seguintes contas bancárias abaixo relacionadas:

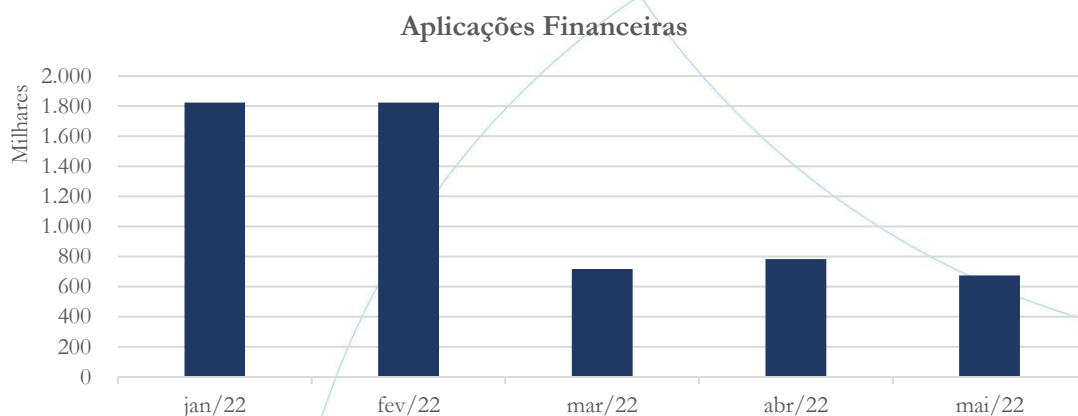
Instituição	Agência	Conta	Saldo Inicial	Saldo Final
Banco ABC Brasil	0001	2218013-5	-148,69	-169,27
Banco Bradesco	3373	45000-6	50.001,00	1,00
Banco do Brasil	0905	28199-9	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	10527-0	0,00	10,01
Banco Itaú	4275	13326-4	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	26251-9	0,00	0,00
Banco Itaú	4275	35000-9	0,00	0,00
Caixa Econômica Federal	4293	50-7	939,53	770,53
Caixa Econômica Federal	4081	1639-7	0,00	0,00
Banco Continental	0001	8121677-2	0,00	18.395,34
Banco Daycoval	0001	605343-4	0,00	0,00



Banco Daycoval	0001	732425-3	362.629,64	5.066,29
Banco Daycoval	0001	736398-4	6.404,70	698,94
Banco Santander	0783	130000499	0,00	0,00

4.1.2. Aplicações Financeiras

Gráfico 2



As aplicações financeiras, por sua vez, apresentaram aumento de 8,98% em abril/2022 quando comparadas ao mês anterior, demonstrando diminuição de 13,68% em maio/2022.

No relatório anterior solicitamos:

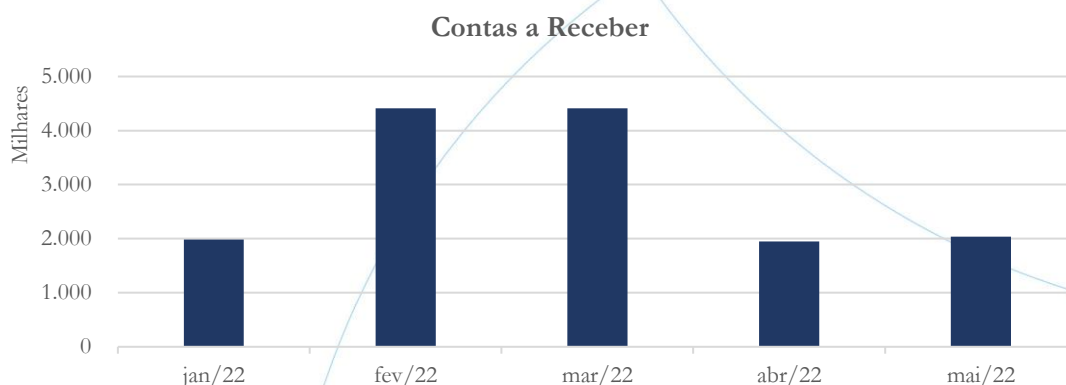
As aplicações financeiras registraram redução de 60,58% entre os meses de fevereiro/2022 e março/2022. Solicitamos à recuperanda que encaminhe os documentos que comprovem os saldos referentes ao primeiro trimestre de 2022.

Segundo a recuperanda:

Conforme extrato anexo, no dia 10/03/2022 e 11/03/2022, tivemos o resgate dos nossos títulos de capitalização total de 1.109.107,43, e o valor abatido na Conta Garantida do Bradesco.

4.1.3. Contas a Receber

Gráfico 3



No mês de abril/2022, o contas a receber apresentou diminuição de 55,83%, com posterior aumento de 4,51% em maio/2022.

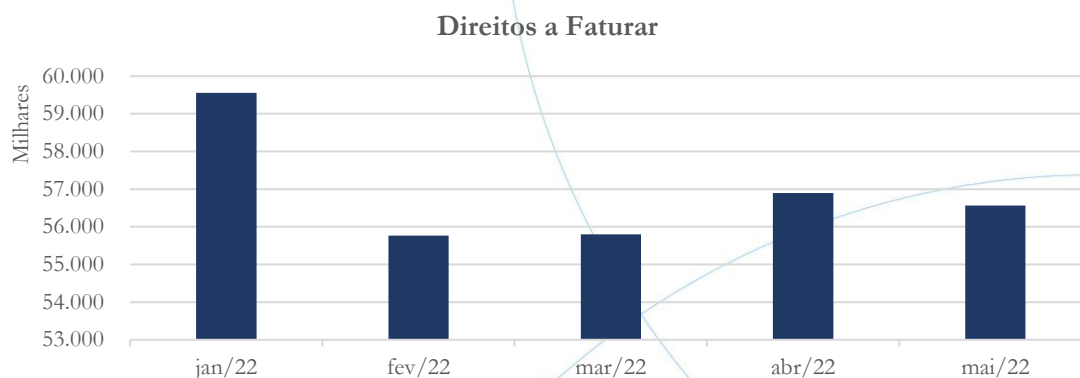
No relatório anterior, solicitamos:

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 dessa¹⁵.

4.1.4. Direitos a Faturar

¹⁵ A composição do contas a receber foi encaminhada e encontra-se sob análise.

Gráfico 4



Após registrar aumento de 1,96% no mês de abril/2022 quando comparado a março/2022, o saldo dos direitos a faturar apresentou diminuição de 0,59% em maio/2022.

No relatório anterior solicitamos:

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.

Segundo a recuperanda:

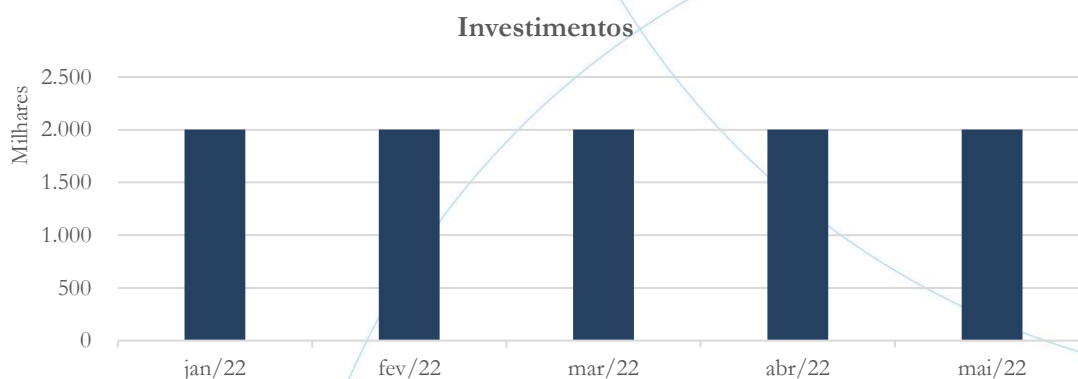
(...) exceto as obras ativas que vão se realizando mês a mês até o término da obra, os demais valores estão em discussão e aguardando a finalização dos Clains ativos para recebimento sem previsão de data.

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



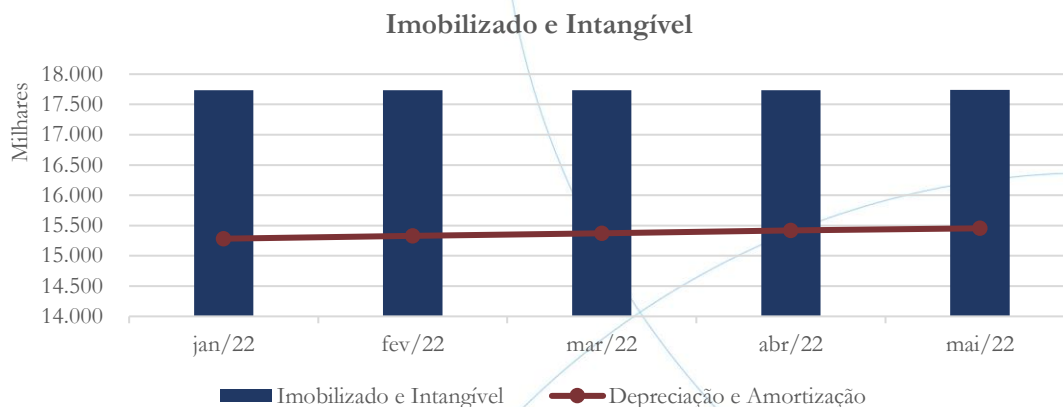
Os investimentos realizados pela recuperanda encontram-se concentrados na *Cositrans – Construtora de Sistemas de Transmissão*, mantendo-se estável nos primeiros cinco meses de 2022 em análise.

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.

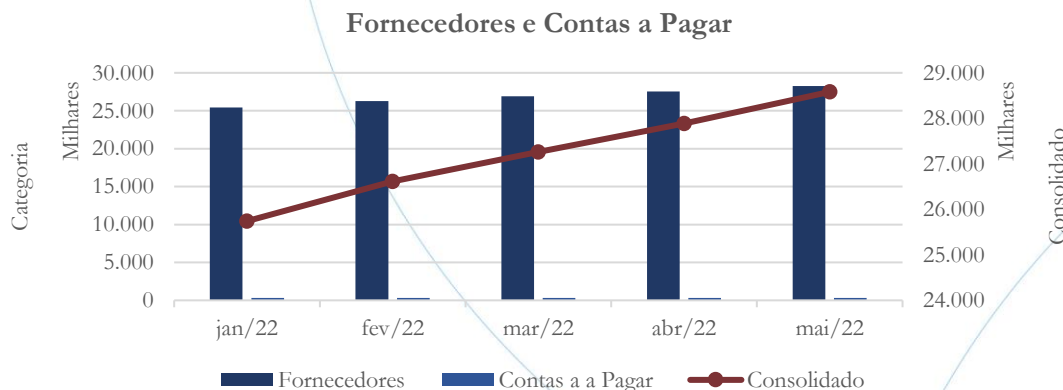
Gráfico 4



O saldo do imobilizado e intangível registrou diminuição de 0,02% no mês de abril/2022, enquanto no mês de maio/2022 houve aumento de 0,04%. A movimentação foi contabilizada na categoria equipamentos de informática. Solicitamos à recuperanda que encaminhe os documentos fiscais de saída e entrada da movimentação apresentada, bem como nos informe se houve autorização para que essa fosse realizada, conforme o art.66 supracitado. No que diz respeito ao saldo da conta depreciação e amortização, verifica-se que houve aumento de 0,29% no mês de abril/2022 e de 0,23% em maio/2022.

4.1.8. Fornecedores

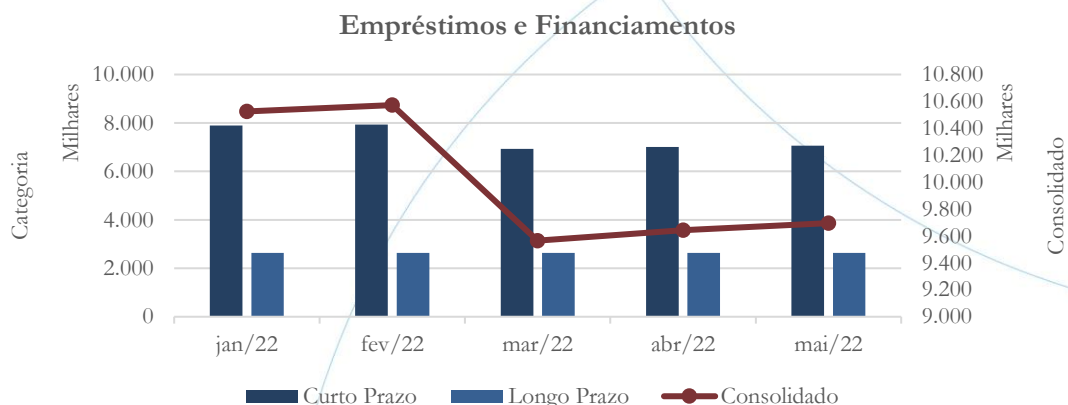
Gráfico 5



O saldo consolidado de fornecedores e contas a pagar registrou aumento de 2,28% no mês de abril/2022 e de 2,5% em maio/2022.

4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

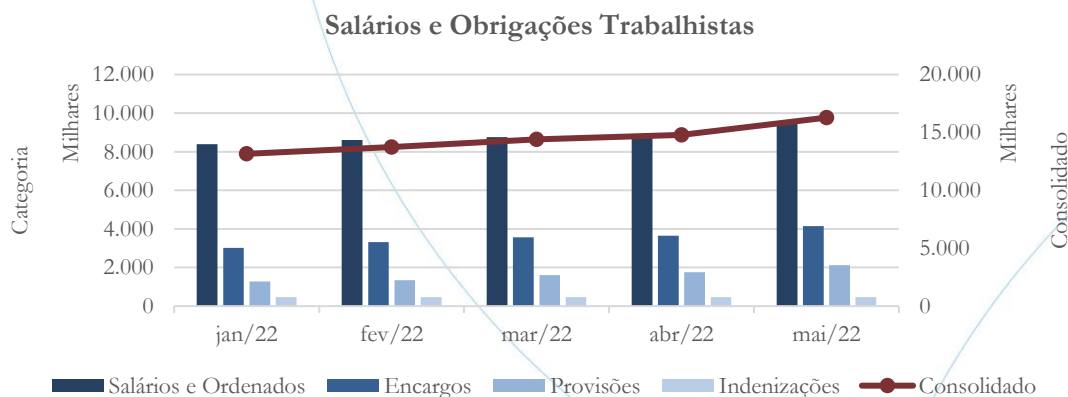
Gráfico 6



Os empréstimos e financiamentos apresentaram aumento de 0,82% no saldo consolidado referente ao mês de abril/2022 e de 0,53% em maio/2022.

4.1.9. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 7





O passivo trabalhista registrou aumento de 2,74% e de 10,10% nos meses de abril/2022 e maio/2022, respectivamente.

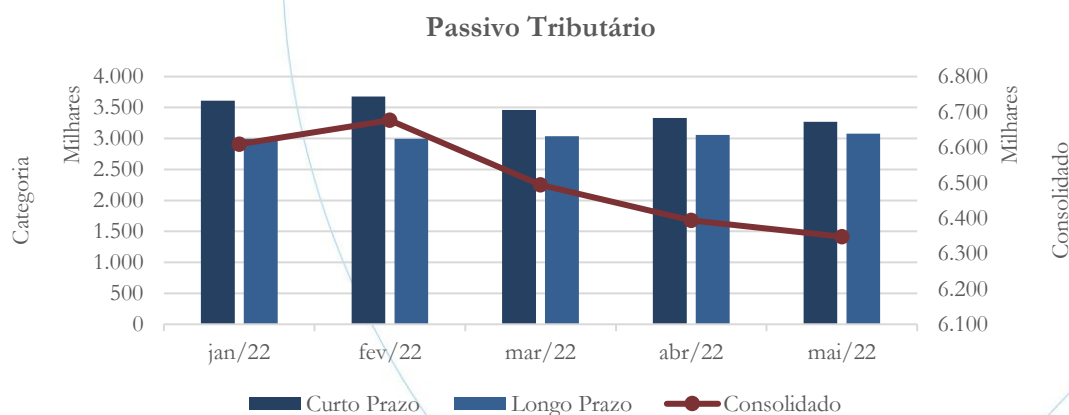
A tabela abaixo apresenta a seguinte composição do passivo trabalhista:

Passivo Trabalhista	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Salários e Ordenados	8.396.214	8.615.833	8.760.642	8.928.014	9.542.508
INSS	1.220.213	1.410.576	1.595.800	1.603.926	1.909.983
FGTS	1.173.849	1.224.307	1.218.447	1.225.492	1.303.987
IRRF	581.962	637.869	701.759	766.101	875.022
CPRB	0	0	0	0	0
Sindical	44.913	48.117	48.910	47.385	53.171
Provisões	1.277.121	1.347.951	1.607.058	1.755.843	2.127.017
Indenizações	462.694	462.694	462.694	462.694	471.694
Total:	13.156.967	13.747.347	14.395.311	14.789.456	16.283.382

A categoria salários e ordenados representa 58,60% do passivo trabalhista apresentado no mês de maio/2022.

4.1.10. Passivo Tributário

Gráfico 8



No mês de abril/2022, o saldo consolidado do passivo tributário apresentou diminuição de 1,55%, enquanto no mês de maio/2022 essa foi de 0,72%. A curto prazo, o passivo tributário registrou diminuição de 3,6% e 2,01%, enquanto a longo prazo houve aumento de 0,78% e 0,69%, no mesmo período em análise.

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

Passivo Tributário (Fazenda)	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Municipal	426.172	426.172	426.172	335.424	224.509
Estadual	0	0	0	0	0
Federal	3.342.206	3.235.035	3.186.186	3.145.528	3.063.970
Previdenciário	2.584.643	2.525.980	2.520.971	2.543.259	2.562.793
Outros	255.494	489.502	360.928	369.195	496.383
Total:	6.653.076	6.721.282	6.538.877	6.438.057	6.392.337

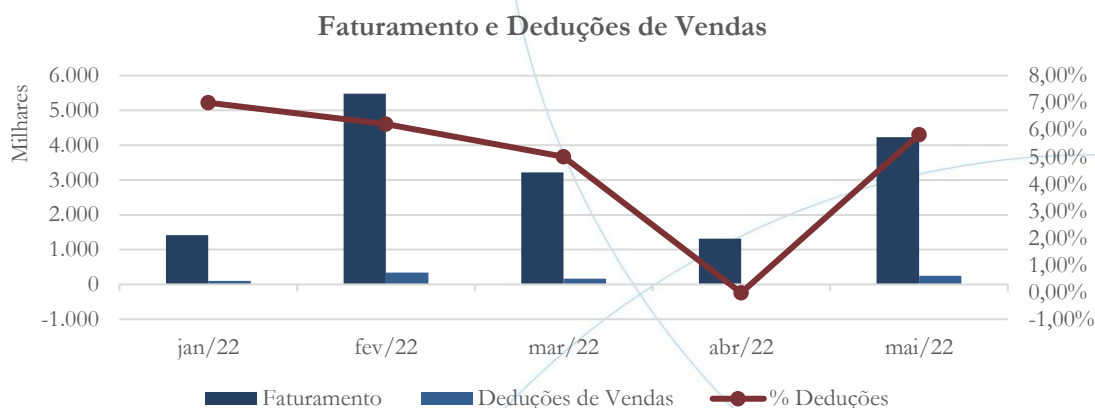
No mês de maio/2022, a Fazenda Federal representou 47,93% do passivo tributário contabilizado pela recuperanda.

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 abril/2022, o faturamento apresentou diminuição de 59,02%, enquanto no mês de maio/2022 houve elevação de 221,18%, conforme o gráfico acima.

No relatório anterior, solicitamos:

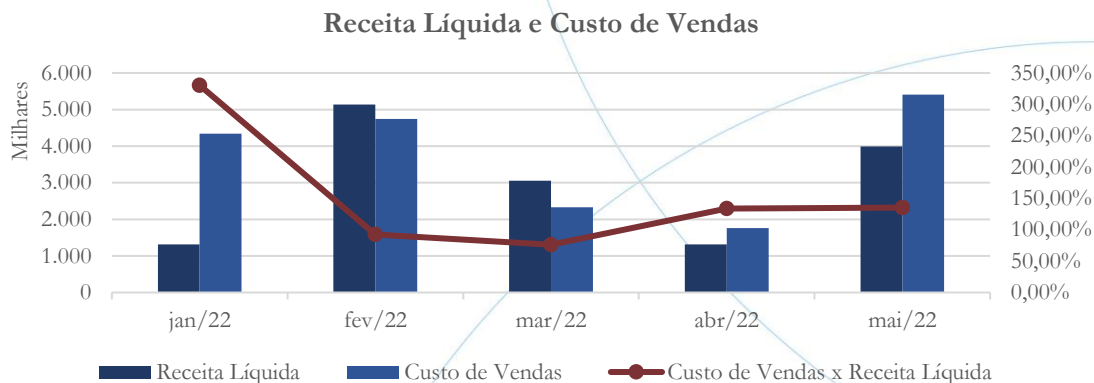
No mês de março/2022, o faturamento da Sadesul registrou diminuição de 41,32% quando comparado ao mês anterior, enquanto nas deduções de vendas essa foi de 52,74%, a qual representou 5% do faturamento no mesmo período. Solicitamos à recuperanda que encaminhe a lista com os projetos em execução, bem como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

Segundo a recuperanda:

Anexo Composição do Faturamento de Janeiro a Março, sendo a Obra 0.2.01.029 - LT CANUDOS e 0.2.01.032 - Finalização e Implantação de LT 500kV Alto Sertão 3 sendo os 2 projetos ativos em execução.

4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

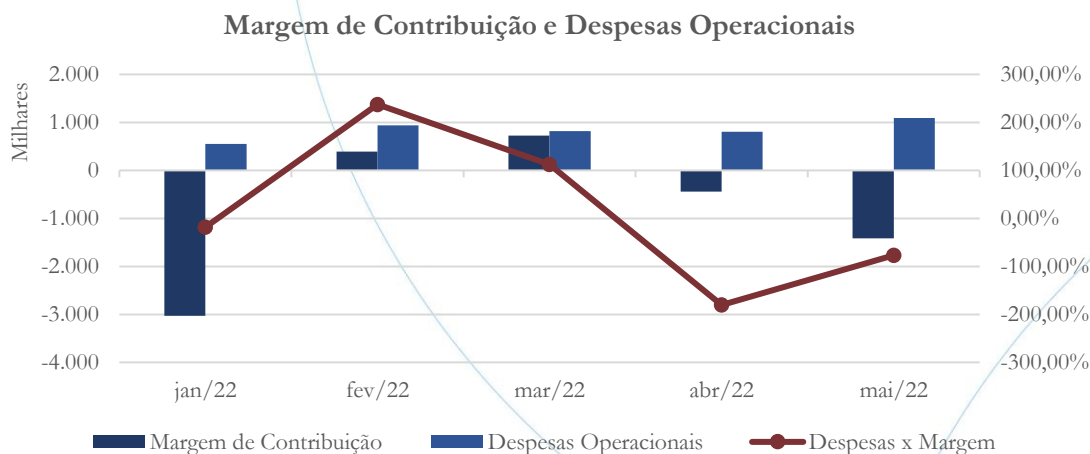
Gráfico 10



Acompanhando o faturamento, a receita líquida apresentou diminuição de 56,85% entre março/2022 e abril/2022, contabilizando alta de 202,39% no mês de maio/2022. O custo de vendas registrou diminuição de 24,28% no primeiro período, seguido de elevação de 206,42% no segundo período em análise.

4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

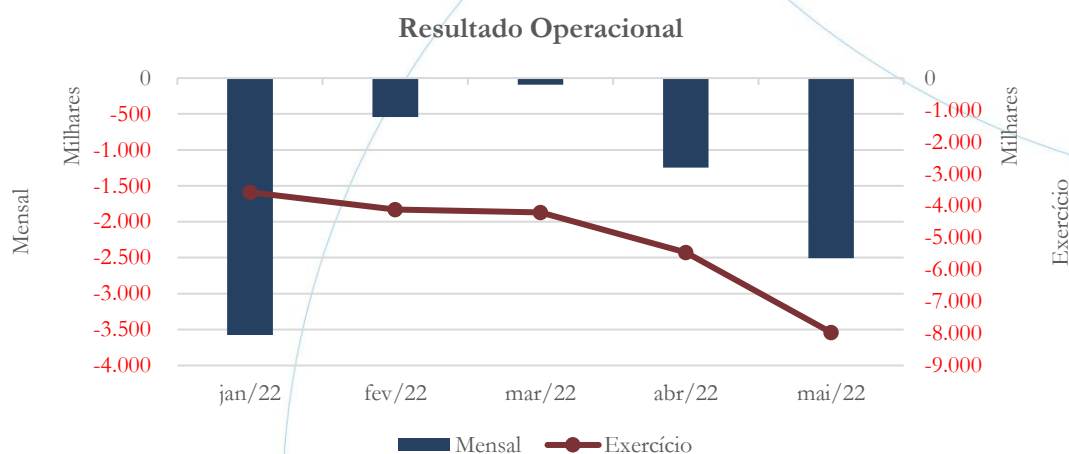
Gráfico 11



Nos meses de abril/2022 e maio/2022, a margem de contribuição foi negativa devido ao fato da conta custo de vendas apresentar saldo superior a receita líquida auferida no período. As despesas operacionais, após registrarem diminuição de 1,9% em abril/2022, contabilizaram aumento de 35,78% no mês de maio/2022.

4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 12



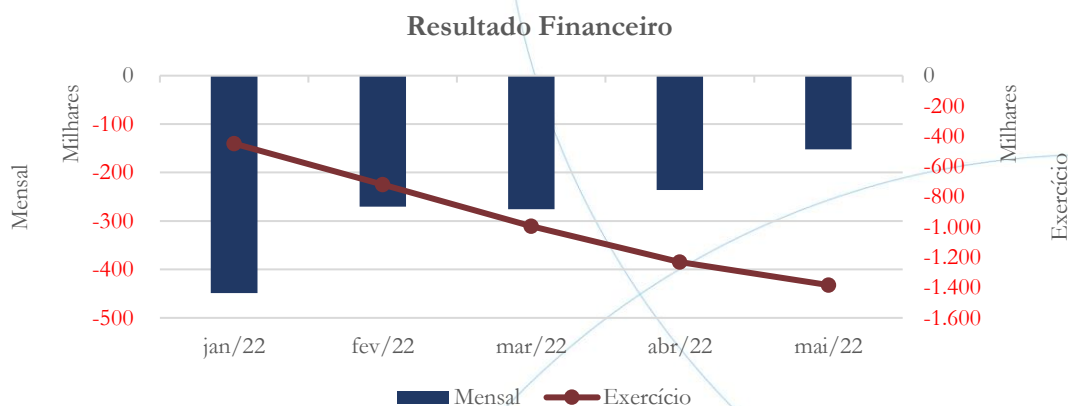
Nos cinco primeiros meses de 2022, a recuperanda apresentou prejuízo operacional no valor de R\$ 8 milhões.

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

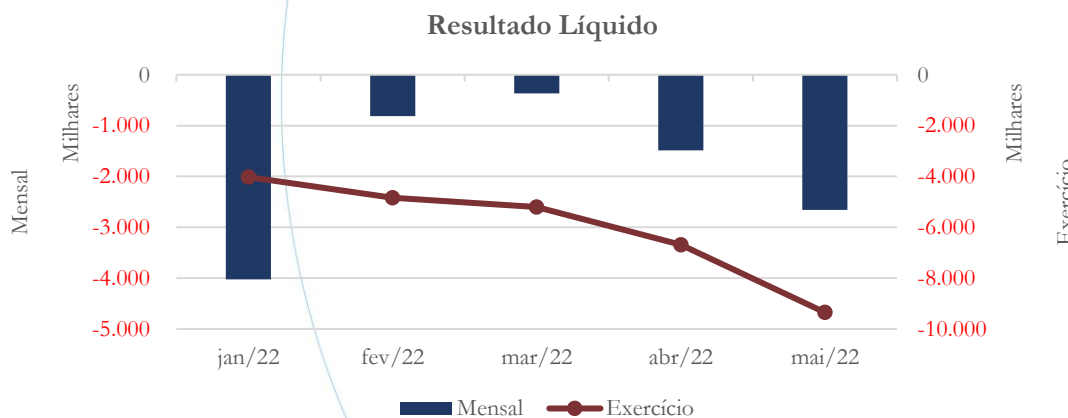
Gráfico 13



Nos meses de abril/2022 e maio/2022, as despesas financeiras apresentaram diminuição de 14,2% e de 35,72%, respectivamente.

4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 14



No exercício de 2022, a recuperanda apresentou prejuízo líquido de R\$ 9,4 milhões.

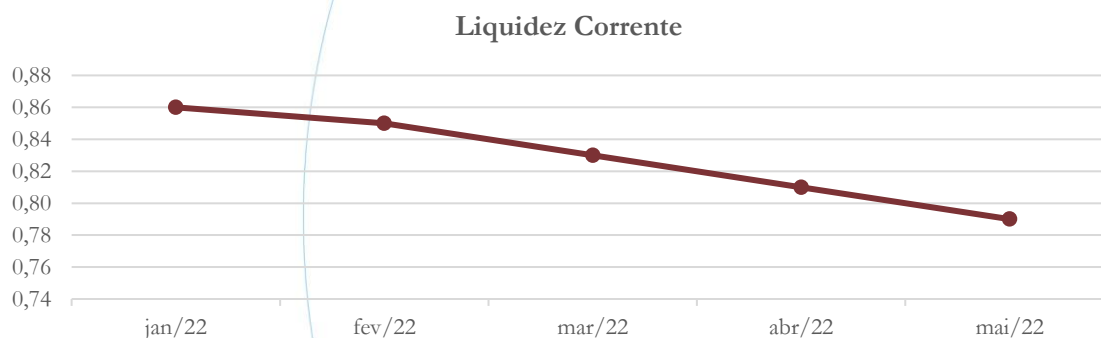
5. Indicadores financeiros e contábeis

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 corrente¹⁶ – 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



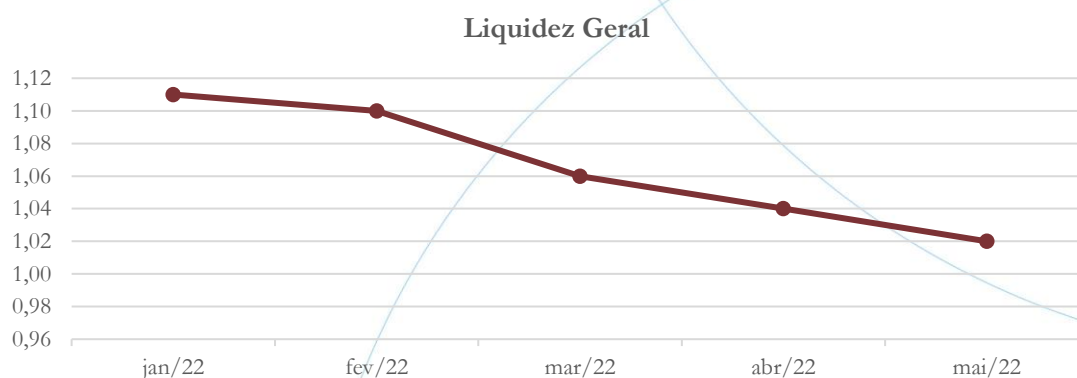
No mês de maio/2022, a recuperanda possuía R\$ 0,79 para cada R\$ 1,00 de obrigações assumidas a curto prazo.

5.2. *Liquidez Geral*

¹⁶ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo¹⁷. 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

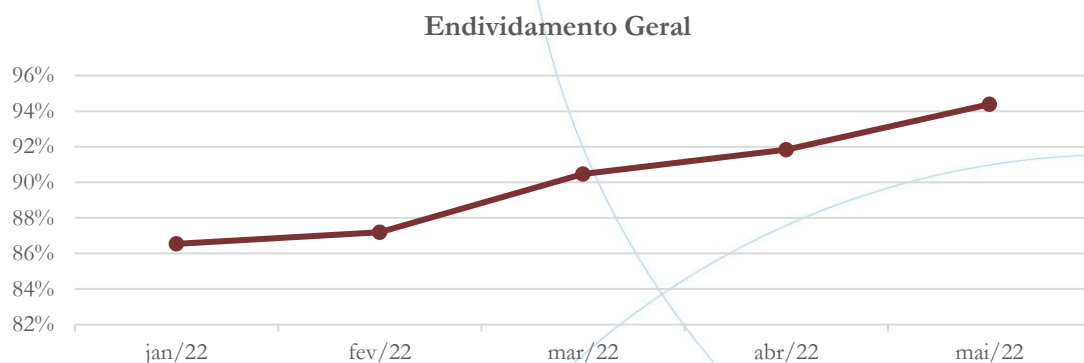


No mês de maio/2022, considerando os direitos e obrigações a curto e a longo prazo, a recuperanda possuía R\$ 1,02 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida.

5.3. Endividamento Geral

¹⁷ 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.

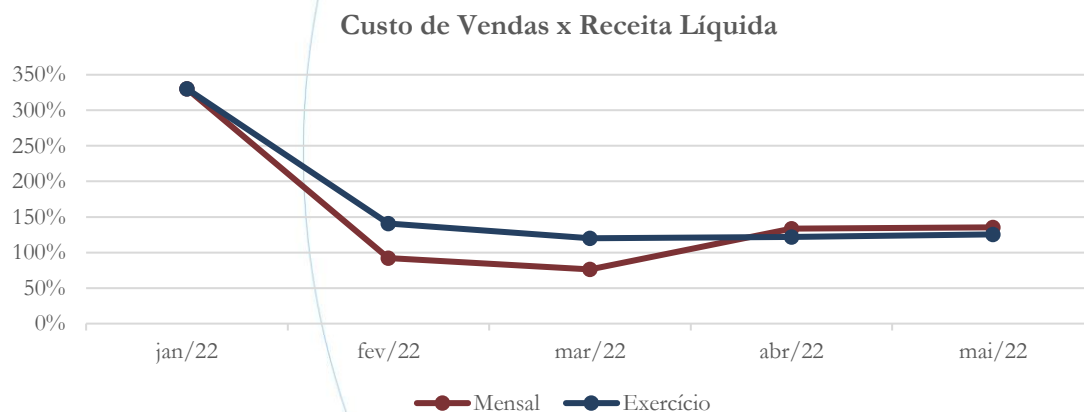
Gráfico 17



No mês de maio/2022, o índice de endividamento geral foi de 94,39%, indicando alta dependência de capital de terceiros para o desenvolvimento da operação.

5.4. Custo de Vendas x Receita Líquida

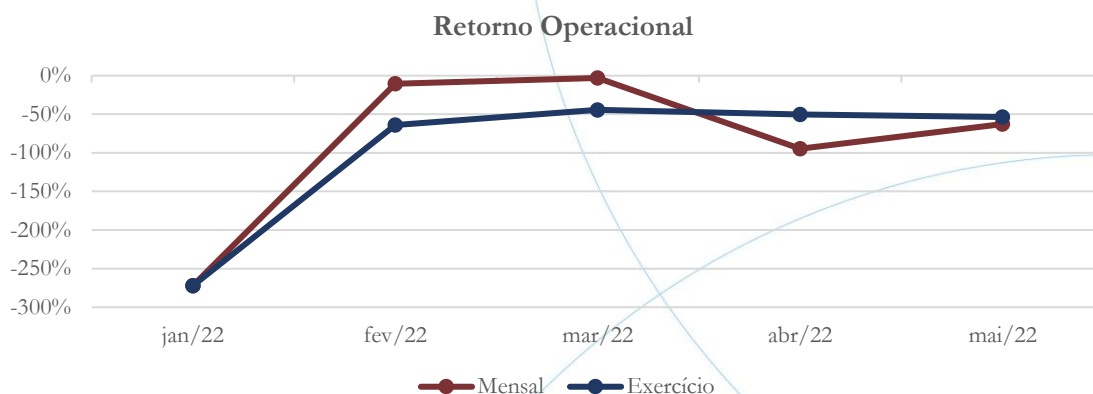
Gráfico 18



No mês de maio/2022, o custo de vendas representou 135,53% da receita líquida, enquanto no exercício esse foi de 125,43%.

5.5. Retorno Operacional

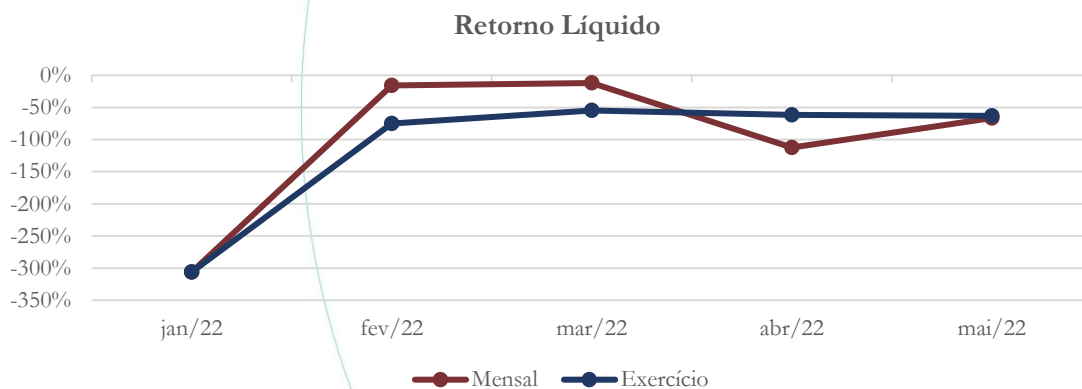
Gráfico 19



No mês de maio/2022, o retorno operacional negativo foi de 62,88%, enquanto no exercício esse foi de 53,76% também negativo, conforme o gráfico acima.

5.6. Retorno Líquido

Gráfico 20

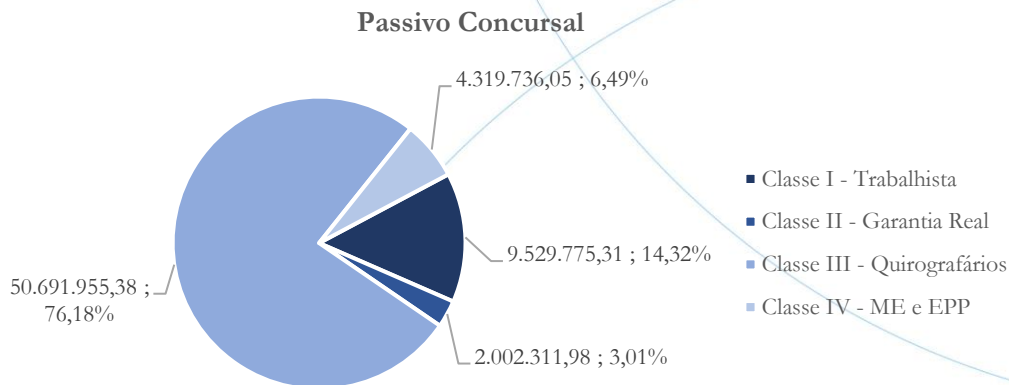


No mês de maio/2022, o retorno líquido foi negativo de 66,69%, sendo que no exercício esse foi 63,10% também negativo – conforme o gráfico acima.

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%
Total	66.543.778,72	100,00%

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

A partir dos documentos encaminhados verifica-se que a recuperanda apresentou nos dois últimos meses em análise resultado operacional e líquido negativo.

No relatório anterior, solicitamos informações à recuperanda, as quais encontram-se nesse relatório, estando parte dessas sob análise.

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
06/04/2022	• Lista de credores juntado aos autos
09/05/2022	• Plano de Recuperação Judicial juntado aos autos
10/06/2022	• Edital – aviso do PRJ no DJE
27/06/2022	• Edital - §1º do art.52 da Lei 11.101/2005

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

9. Anexos



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

ATIVO	ABRIL/2022	DEZEMBRO/2021
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	449.673	1.660.928
Aplicações Financeiras	783.280	1.823.493
Contas a Receber	1.949.480	2.794.073
Direito de Faturar	56.899.846	57.071.425
Adiantamentos	1.403.441	921.488
Impostos a Recuperar	713.515	709.588
Despesas Antecipadas	200.910	153.736
Outros Ativos Circulantes	4.677.138	4.815.213
Total do Ativo Circulante	67.077.283	69.949.945
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	30.487.895	30.487.895
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	347.980	307.101
Investimentos	2.003.267	2.003.267
Imobilizado	2.313.288	2.490.690
Intangível	530	1.061
Total do Ativo Não Circulante	35.782.196	35.919.250
TOTAL DO ATIVO	102.859.479	105.869.194
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ABRIL/2022	DEZEMBRO/2021
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	27.556.659	24.266.858
Obrigações por Executar	4.939.714	4.907.533
Empréstimos e Financiamentos	7.010.198	8.244.490
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	14.789.456	13.377.571
Obrigações Tributárias	785.586	884.627
Parcelamentos	2.548.661	1.469.246
Adiantamento de Clientes	4.847.581	4.377.336
Partes Relacionadas	11.477.569	11.419.204
Provisões	8.468.162	9.349.074
Outras Contas a Pagar	327.152	327.277
Total do Passivo Circulante	82.750.739	78.623.216
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	3.059.158	3.488.150
Partes Relacionadas	5.794.746	5.794.746
Provisão para Contingência	219.266	237.032
Empréstimos e Financiamentos	2.633.517	2.633.517
Outras Exigibilidades	-	-
Total do Passivo Não Circulante	11.706.686	12.153.444
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(19.609.056)	(4.745.414)
Resultado Líquido do Período	(6.690.479)	(14.863.642)
Total do Patrimônio Líquido	8.402.054	15.092.533
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	102.859.479	105.869.194

JOSE PAULO
PARO:533660
00830

Assinado de forma digital por JOSE PAULO PARO:53366000830
Dados: 2022.05.11 14:26:58 -03'00'

José Paulo Paro
Diretor Administrativo Financeiro
CPF: 533.660.008-30

RAFAEL
CERAGIOLI
SORVILLO:31758
194863

Assinado de forma digital por RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO:31758194863
Dados: 2022.05.11 14:01:04 -03'00'

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

CARLO
RANIERI:01
509472673

Assinado de forma digital por CARLO RANIERI:01509472673
Dados: 2022.06.21 16:29:15 -03'00'



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

	ABRIL/2022	DEZEMBRO/2021
RECEITA		
Receita Bruta	11.429.609	104.615.869
Impostos s/ Serviços	(599.755)	(4.531.374)
RECEITA LÍQUIDA	10.829.854	100.084.494
Custo de Serviços Prestados	(13.180.513)	(95.241.829)
LUCRO BRUTO	(2.350.659)	4.842.665
Despesas Administrativas	(3.126.331)	(10.704.794)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	17.648	984.617
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	(5.351.291)
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(5.459.342)	(10.228.803)
Receitas Financeiras	1.226	330.651
Despesas Financeiras	(1.232.363)	(4.935.670)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	(29.819)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(6.690.479)	(14.863.642)
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(6.690.479)	(14.863.642)

JOSE PAULO PARO:53366000830
 Assinado de forma digital por JOSE PAULO PARO:53366000830
 Dados: 2022.05.11 14:27:40 -03'00'

José Paulo Paro
 Diretor Administrativo Financeiro
 CPF: 533.660.008-30

RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO:31758194863
 Assinado de forma digital por RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO:31758194863
 Dados: 2022.05.11 14:01:27 -03'00'

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

CARLO RANIERI:01509472673
 Assinado de forma digital por CARLO RANIERI:01509472673
 Dados: 2022.06.21 16:29:47 -03'00'



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

ATIVO	MAIO/2022	DEZEMBRO/2021
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalentes de Caixa	67.162	1.660.928
Aplicações Financeiras	676.122	1.823.493
Contas a Receber	2.037.395	2.794.073
Direito de Faturar	56.566.124	57.071.425
Adiantamentos	1.633.726	921.488
Impostos a Recuperar	713.515	709.588
Despesas Antecipadas	214.448	153.736
Outros Ativos Circulantes	4.778.996	4.815.213
Total do Ativo Circulante	66.611.341	69.949.945
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Realizável a Longo Prazo		
Outros Ativos Não Circulantes	30.487.895	30.487.895
Partes relacionadas	629.235	629.235
Depósitos Judiciais	347.980	307.101
Investimentos	2.003.267	2.003.267
Imobilizado	2.284.552	2.490.690
Intangível	398	1.061
Total do Ativo Não Circulante	35.753.328	35.919.250
TOTAL DO ATIVO	102.364.668	105.869.194
PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	28.255.009	24.266.858
Obrigações por Executar	4.533.540	4.907.533
Empréstimos e Financiamentos	7.061.226	8.244.490
Obrigações Trabalhistas e Encargos Sociais	16.283.382	13.377.571
Obrigações Tributárias	720.892	884.627
Parcelamentos	2.546.440	1.469.246
Adiantamento de Clientes	4.689.900	4.377.336
Partes Relacionadas	11.477.569	11.419.204
Provisões	8.823.897	9.349.074
Outras Contas a Pagar	325.997	327.277
Total do Passivo Circulante	84.641.704	78.623.216
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Parcelamentos	3.080.323	3.488.150
Partes Relacionadas	5.794.746	5.794.746
Provisão para Contingência	471.525	237.032
Empréstimos e Financiamentos	2.633.517	2.633.517
Outras Exigibilidades	-	-
Total do Passivo Não Circulante	11.980.110	12.153.444
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital Social	34.701.589	34.701.589
Lucros ou Prejuízos Acumulados	(19.609.056)	(4.745.414)
Resultado Líquido do Período	(9.349.680)	(14.863.642)
Total do Patrimônio Líquido	5.742.853	15.092.533
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	102.364.668	105.869.194

JOSE PAULO
PARO:53366
000830

Assinado de forma digital por JOSE PAULO
PARO:53366000830
Dados: 2022.06.15
14:01:16 -03'00'

José Paulo Paro
Diretor Administrativo Financeiro
CPF: 533.660.008-30

RAFAEL CERAGIOLI
SORVILLO:3175819
4863

Assinado de forma digital por RAFAEL CERAGIOLI
SORVILLO:31758194863
Dados: 2022.06.15
13:51:51 -03'00'

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

CARLO
RANIERI:01
509472673

Assinado de forma digital por CARLO
RANIERI:01509472673
Dados: 2022.06.21
16:33:04 -03'00'



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

	MAIO/2022	DEZEMBRO/2021
RECEITA		
Receita Bruta	15.663.755	104.615.869
Impostos s/ Serviços	(846.429)	(4.531.374)
RECEITA LÍQUIDA	14.817.325	100.084.494
Custo de Serviços Prestados	(18.584.727)	(95.241.829)
LUCRO BRUTO	(3.767.401)	4.842.665
Despesas Administrativas	(3.964.500)	(10.704.794)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(234.611)	984.617
Resultado de Equivalência Patrimonial	-	(5.351.291)
RESULTADO ANTES DAS RECEITAS/DESPESAS FINANCEIRAS	(7.966.513)	(10.228.803)
Receitas Financeiras	114.570	330.651
Despesas Financeiras	(1.497.737)	(4.935.670)
Variação Cambial Ativa/Passiva	-	(29.819)
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO	(9.349.680)	(14.863.642)
Imposto de Renda	-	-
Contribuição Social	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(9.349.680)	(14.863.642)

JOSE
 PAULO
 PARO:53366
 000830

Assinado de forma digital por JOSE PAULO
 PARO:53366000830
 Dados: 2022.06.15 14:01:50 -03'00'

José Paulo Paro
 Diretor Administrativo Financeiro
 CPF: 533.660.008-30

RAFAEL
 CERAGIOLI
 SORVILLO:3
 1758194863

Assinado de forma digital por RAFAEL CERAGIOLI SORVILLO:31758194863
 Dados: 2022.06.15 14:00:02 -03'00'

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

CARLO
 RANIERI:0
 15094726
 73

Assinado de forma digital por CARLO RANIERI:01509472673
 Dados: 2022.06.21 16:33:38 -03'00'