



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO COTIA

RELATÓRIO MENSAL DE
ATIVIDADES

PROCESSO Nº 1115829-47.2016.8.26.0100



Agosto 2017

ALVAREZ & MARSAL



São Paulo, 18 de agosto de 2017

**MM. Juízo da 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP
Dr. João de Oliveira Rodrigues Filho
Praça João Mendes s/nº, sala 1608, São Paulo – SP, 01501-900**

Prezado Dr. João,

Em consonância com o disposto na alínea “a” (primeira parte) e “c”, do inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101, de 09 de fevereiro de 2005, a ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada (“A&M” ou “Administradora Judicial”), conforme Termo de Compromisso firmado em 07 de novembro de 2016, submete a apreciação de V.Exa, o Relatório Mensal de Atividades (RMA) com informações contábeis, financeiras e econômicas referentes aos meses de Abril e Maio de 2017 das empresas Cotia Empreendimentos Logística e Participações S.A. (“Cotia Empreendimentos”) e Cotia Vitória Serviços e Comércio S.A. (“Cotia Vitória”), denominadas em conjunto “Grupo Cotia”.

As informações analisadas nesse RMA foram entregues à A&M pelas próprias Recuperandas no forma do art. 52, IV, da Lei no. 11.101/05, que responde por sua acurácia e exatidão. Este relatório visa informar aos interessados as atividades do devedor fiscalizadas pela Administradora Judicial, bem como as perspectivas do negócio.

Por fim, a Administradora Judicial observa que, segundo informações das Recuperandas, as demonstrações financeiras continuarão sendo auditadas pela empresa de auditoria externa independente Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

**ALVAREZ & MARSAL ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.
Administradora Judicial
Eduardo Seixas
Sócio**



SUMÁRIO

- I. Cronograma Processual
- II. Recuperandas
 - Número de Funcionários
- III. Análise das Informações Financeiras
 - Ativo Permanente Consolidado
 - Cotia Empreendimentos
 - Demonstração de Resultado do Exercício
 - Balanço Patrimonial
 - Cotia Vitoria
 - Demonstração de Resultado do Exercício
 - Balanço Patrimonial
 - Fluxo de Caixa
- IV. Anexos

I. CRONOGRAMA PROCESSUAL



CRONOGRAMA PROCESSUAL

PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO GRUPO COTIA (1115829-47.2016.8.26.0100)

DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
01/11/16	Deferimento do Processamento do Pedido de Recuperação	Art. 52, inciso I, II, III, IV e V e Parág. 1o.
09/11/16	Publicação do deferimento do processamento no D.O.	
09/11/16	Publicação do 1o. Edital pelo Devedor	Art. 52, Parág. 1o.
02/12/16	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1o. Edital)	Art. 7, Parág. 1o.
10/03/17	Apresentação do Plano de Recuperação ao Juízo (60 dias após publicação do deferimento do processamento da recuperação)	Art. 53
21/03/17	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	Art. 53, Parág. Único
21/03/17	Publicação do Edital pelo AJ (2o. Edital) (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7, Parág. 2o.
04/04/17	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2o. Edital)	Art. 8
20/04/17	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - Plano de Recuperação Judicial (AGC) (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 56, Parág. 1o.
08/05/17	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2o. Edital ou 30 dias após a publicação do aviso de recebimento do PRJ - o que ocorrer por último)	Art. 53, Parág. Único e Art. 55, Parág. Único
17/05/17	AGC - 1a. Convocação - Não foi instalada.	
06/06/17	AGC - 2a. Convocação - Instalada.	
17/07/17	Prazo limite para votação do PRJ em AGC (150 dias após o deferimento do processamento da recuperação)	Art. 56, Parág. 1o.
29/08/17	Fim do prazo de suspensão do curso da prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento do processamento da recuperação)*	Art. 6, Parág. 4o.
	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ. (2 anos após a concessão de recuperação judicial)	
	Eventos Ocorridos	
	Datas Estimadas	

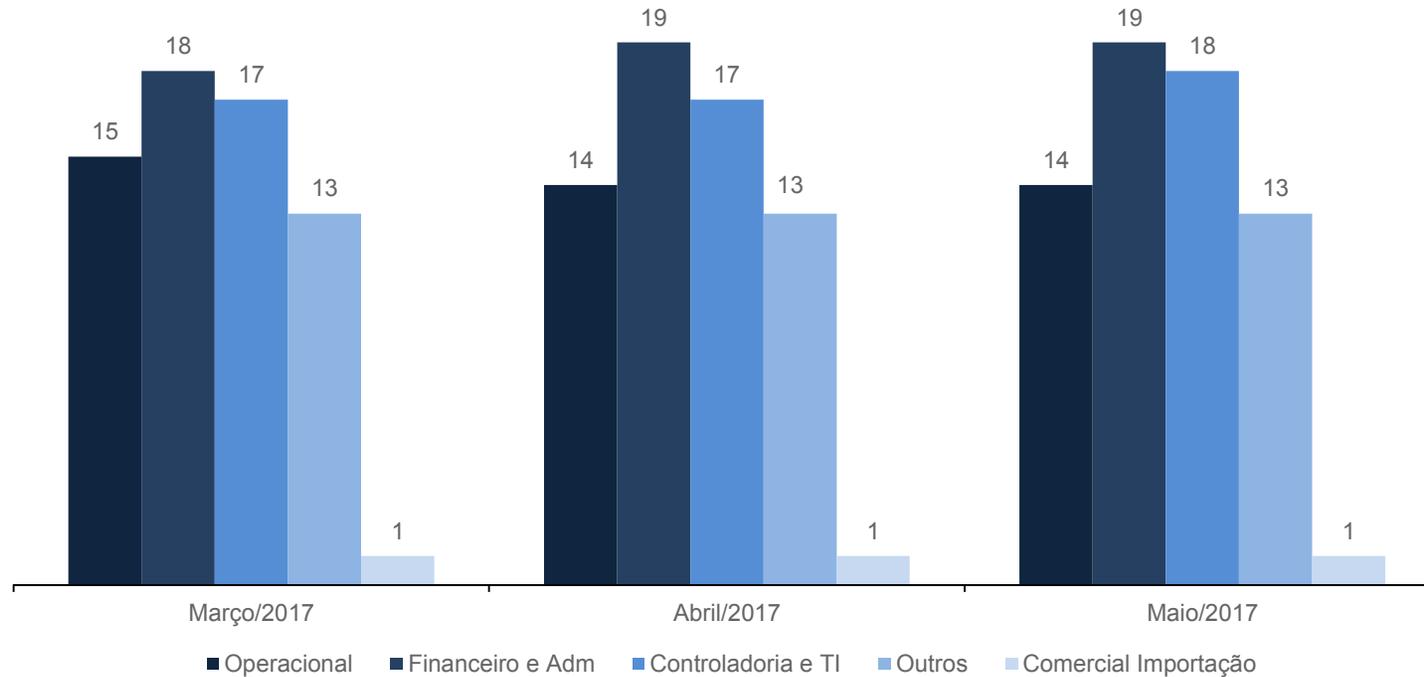
*NOTA: Conforme decisão de fls 2359/60, dos autos principais, o prazo do *stay period* foi prorrogado até o encerramento definitivo da AGC.

II. RECUPERANDAS



NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

Seguindo a tendência observada no segundo bimestre de 2017, a Cotia Vitória apresentou estabilidade em seu número de funcionários em maio/2017.



- A companhia continua apresentando baixa volatilidade em seu quadro de funcionários, apesar da queda no volume de operações. Houve aumento de 1 posto de trabalho em maio/2017 em relação aos meses de março e abril/2017, totalizando 65 colaboradores.
- Todos os funcionários são registrados na empresa Cotia Vitória, de forma que não há funcionários registrados na empresa Cotia Empreendimentos.

III. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS



ATIVO PERMANENTE CONSOLIDADO

O Ativo Permanente da Cotia Vitória, por ser prestadora de serviço, é composto, principalmente, por Softwares, Máquinas e Equipamentos. A Cotia Empreendimentos não possui saldo em seu Ativo Permanente.

- Conforme previsto no Art. 66 da Lei 11.101/2005, após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu Ativo Permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo Juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no Plano de Recuperação Judicial. Desta forma, as variações no ativo imobilizado apresentadas abaixo correspondem somente à depreciação dos ativos.

CONTA	30/04/2017			31/05/2017		
	CUSTO	DEPRECIÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO
Equipamentos de Informática	310.655,64	(298.713,85)	11.941,79	310.655,64	(299.524,60)	11.131,04
Móveis e Utensílios	264.133,16	(215.145,09)	48.988,07	264.133,16	(217.259,61)	46.873,55
Veículos	41.101,00	(41.101,00)	-	41.101,00	(41.101,00)	-
Benfeitorias Faria Lima - Fase 1	1.029.697,84	(1.029.697,84)	-	1.029.697,84	(1.029.697,84)	-
Benfeitorias Faria Lima - Fase 2	259.691,49	(259.691,49)	-	259.691,49	(259.691,49)	-
Obras de Arte	6.970,00	-	6.970,00	6.970,00	-	6.970,00
TOTAL	1.912.249,13	-1.844.349,27	67.899,86	1.912.249,13	-1.847.274,54	64.974,59

NOTA: Com relação a conta “Benfeitorias Faria Lima – Fases 1 e 2”, observamos que trata-se da aglutinação dos bens/ativos incorporados/adquiridos para o escritório central das Recuperandas.

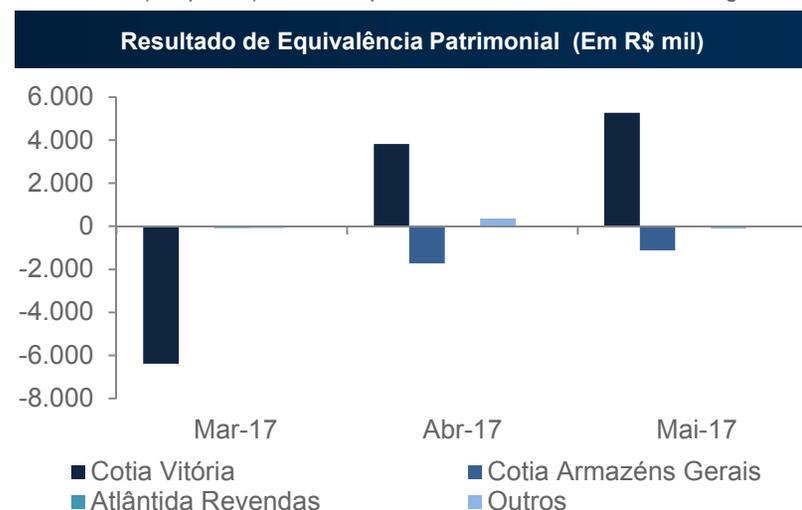
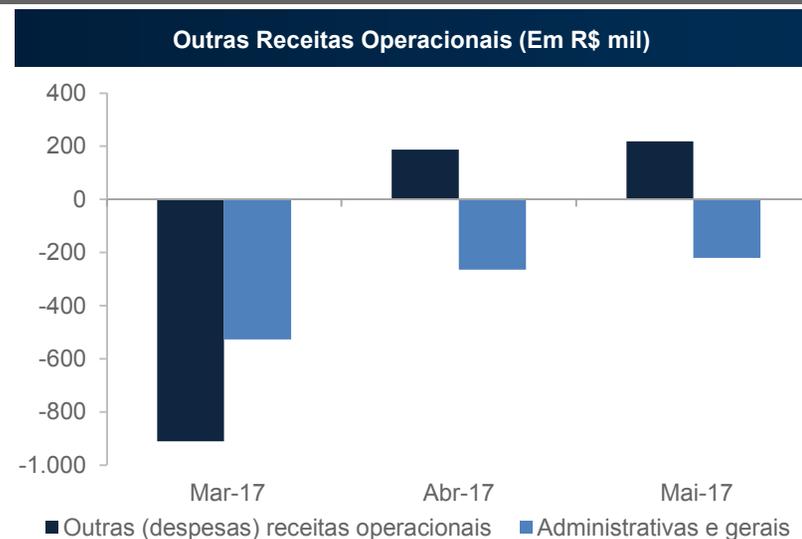


COTIA EMPREENDIMENTOS

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

O Demonstrativo de Resultados (DRE) da Cotia Empreendimentos possui estrutura concentrada em duas linhas, devido à sua característica de Holding.



Demonstrativo de Resultados (DRE) - Consolidado:

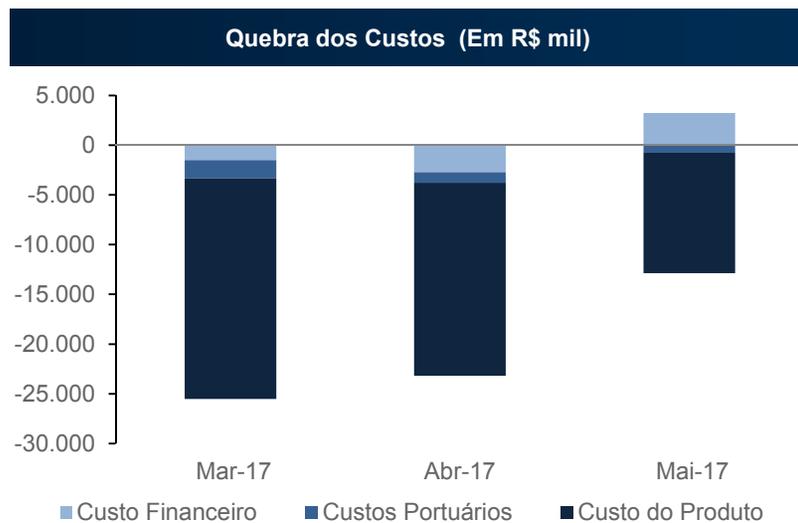
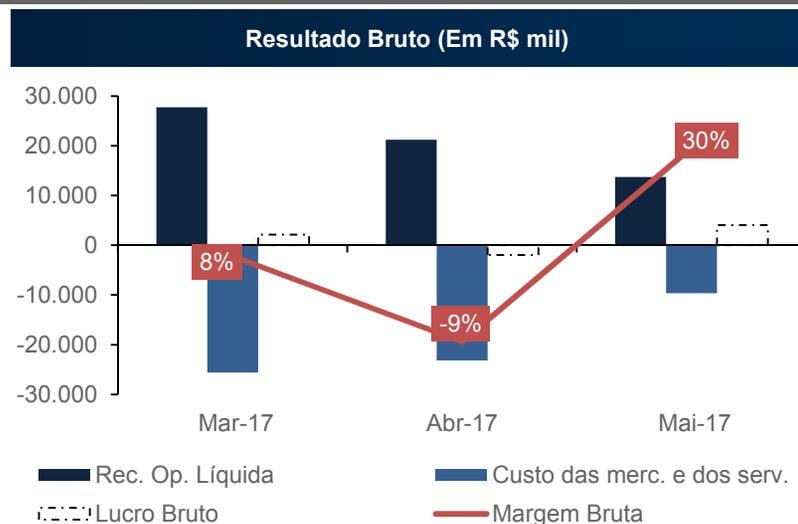
1. A **Cotia Empreendimentos** é uma holding, de forma que não possui atividade operacional. Seu resultado depende exclusivamente do desempenho de suas empresas controladas. A companhia tem como principais empresas controladas a **Cotia Vitória** e a **Brasil Supply**, ambas em recuperação judicial.
2. A empresa registrou **Despesas Administrativas** da ordem de **-R\$264mil** em abril/17 e de **-R\$220mil** em maio/17. As oscilações nesta conta decorrem da contratação de assessorias financeiras e jurídicas.
3. A conta **Outras (despesas) receitas operacionais** foi de **R\$187mil** em abril/17 e de **R\$218mil** em maio/17. Esta conta apresentou, nos meses em questão, apenas o valor inverso de provisões de perdas de dívidas com a **Cotia Vitória**.
4. No período, a conta **Resultado de Equivalência Patrimonial** foi positiva ao redor de **R\$2,4MM** em abril/17 e ao redor de **R\$4,0MM** em maio/17. A principal variante no desempenho dessa conta veio da controlada **Cotia Vitória**, cuja variação respondeu por **92%** da oscilação do **Resultado de Equivalência Patrimonial**.



NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Receita Líquida continuou com o movimento de queda apresentado no segundo bimestre de 2017.

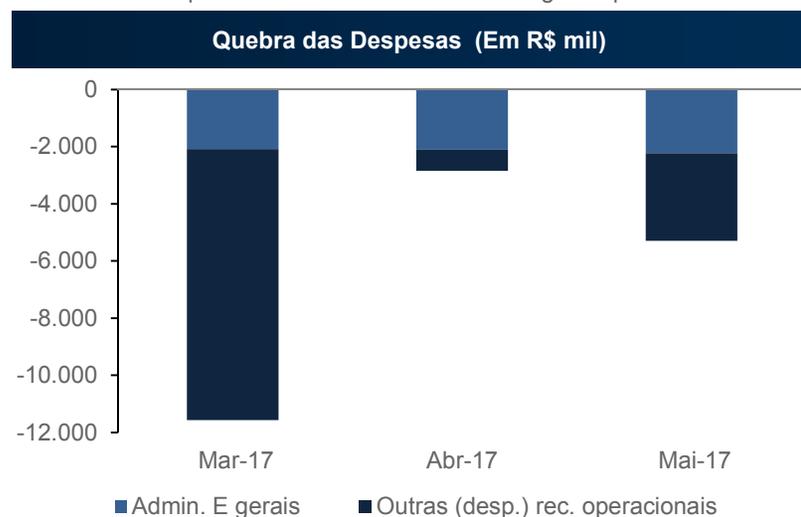


Demonstrativo de Resultados:

- A **Receita Operacional Líquida** da Cotia Vitória apresentou redução de **35%** no mês de maio/17 em relação a abril/17, dando continuidade a tendência de queda observada nos meses anteriores.
- O **Custo das mercadorias e dos serviços** registrou queda em patamar maior ao da **Receita Líquida** de abril/17 para maio/17. Já o custo financeiro em maio/17 foi positivo ao redor de **R\$3,2MM** devido à reclassificação contábil realizada pela Recuperanda entre **Custo Financeiro** e **Resultado Financeiro**. O **Custo do Produto** e os **Custos Portuários** continuaram a tendência de redução observada nos meses passados em função do declínio de suas atividades operacionais.
- O desempenho da conta **Custo das mercadorias e dos serviços**, reportado acima, impactou a conta **Lucro Bruto**, saindo de um prejuízo bruto em torno de **R\$2,0MM** em abril/17 para **Lucro Bruto** ao redor de **R\$4,1MM** em maio/17. Como resultado da elevação do **Lucro Bruto**, a Cotia Vitória registrou **Margem Bruta** positiva em **30%** em maio/17 frente a uma **Margem Bruta** negativa em **9%** em abril/17.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

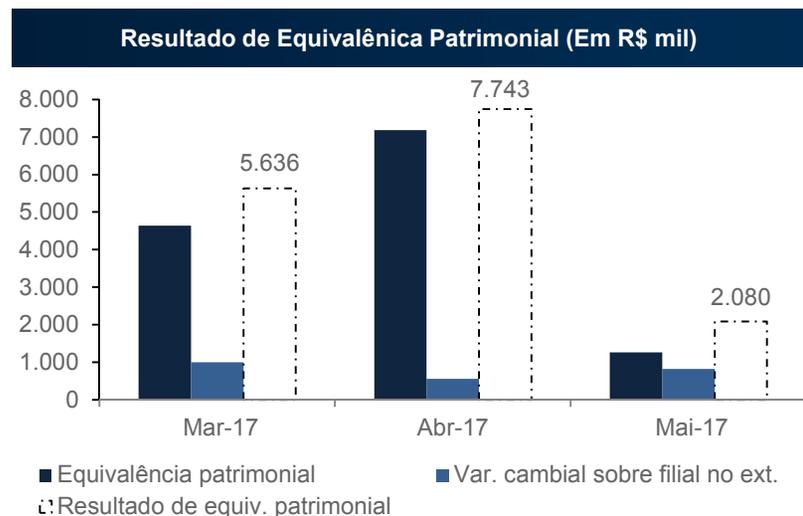
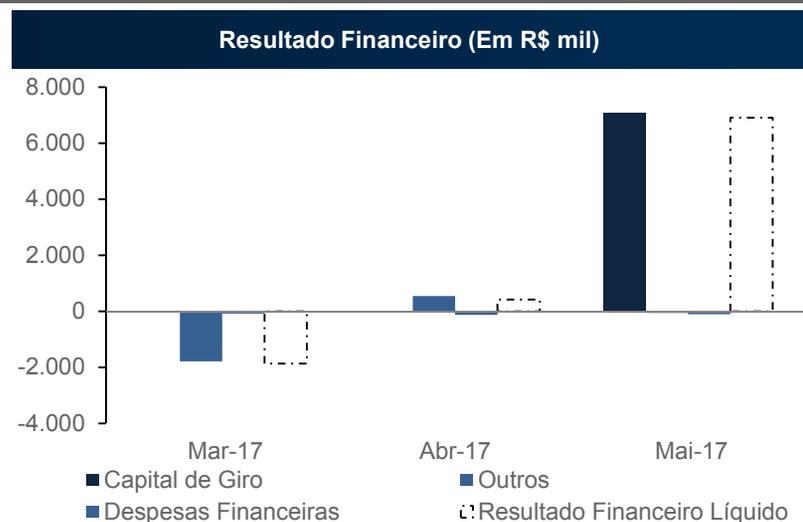
O Resultado Operacional continuou negativo em maio/17, corroborando, por enquanto, com a perspectiva exposta no Plano de Recuperação Judicial, que projeta lucro apenas em 2018.



8. As **Despesas Administrativas e Gerais**, que contemplam basicamente gastos com folha de pagamentos, mantiveram-se no mesmo patamar, como reflexo da estabilidade de seu quadro de funcionários.
9. Em maio/17 houve aumento significativo da conta **Outras Despesas Operacionais**. A principal variação nessa conta com relação ao mês anterior foi o complemento de provisões para perda em mútuos com partes relacionadas na ordem de **R\$3,1MM**.
10. A **Cotia Vitória** arca com o **REFIS** da **Cotia Trading** emprestando recursos via mútuos. Como a **Cotia Trading** não é operacional, os recursos não serão devolvidos e, portanto, a **Cotia Vitória** provisiona esses mútuos mensalmente, visando dar maior transparência em seu Balanço Patrimonial. O saldo é provisionado na conta **Outras Despesas Operacionais**. O restante da conta no mês de maio/17 refere-se a outras provisões realizadas.
11. Com isso, o **Lucro Operacional** da Cotia Vitória foi negativo em **R\$4,8MM** em abril/17 e em **R\$1,2MM** em maio/17, registrando melhora de **74%** no período.
12. Com a redução do prejuízo operacional, a **Margem Operacional** ficou em **-9%** em maio/17 ante os **-23%** em abril/17.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A companhia registrou queda na Equivalência Patrimonial e aumento no Resultado Financeiro.



13. O **Resultado Financeiro** da Cotia Vitória, que havia sido negativo em **-R\$1,9MM** em março/17, foi positivo em **R\$412mil** em abril/17 e registrou aumento para **R\$6,9MM** em maio/17.

14. A principal razão para a oscilação observada no **Resultado Financeiro** foi a variação da cota subordinada do FIDC TRX em abril/17, de **R\$7,1MM**, registrada na conta **Capital de Giro**. Essa oscilação foi refletida na conta de **Aplicações Financeiras** no **Ativo Não-Circulante**.

15. A conta de **Varição Cambial** das **Receitas Financeiras** apresentou decréscimo em maio/17 superior ao de abril/17, refletindo a desvalorização da moeda nacional frente ao dólar.

16. Os outros componentes da **Receita Financeira** e a conta de **Despesas Financeiras** em maio/17 permaneceram no mesmo patamar do mês de abril.

17. O Resultado de **Equivalência Patrimonial** apresentou variação em torno de **R\$1,3MM** no mês de maio/17.

18. A **Varição cambial sobre filial no exterior** (Cotia Cayman), decorrente da desvalorização do real frente ao dólar, também gerou impactos positivos no período.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

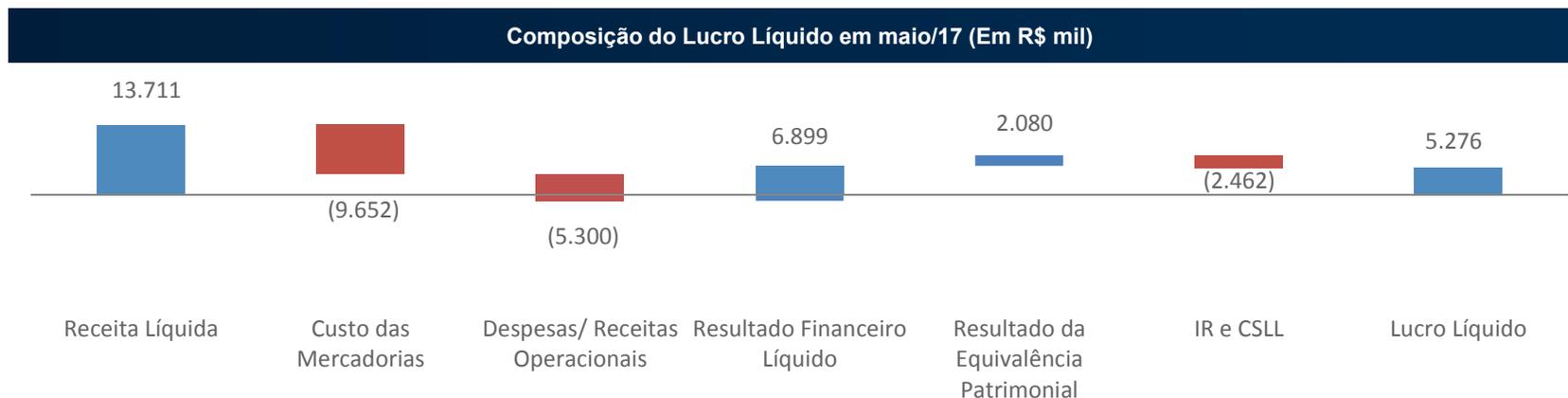
Os Resultados de Equivalência e Financeiro têm grande influência no Lucro Líquido.



19. O **Resultado Líquido** da companhia aumentou de **R\$3,8MM** em abril/2017 para **R\$5,3MM** em maio/2017.

20. A **Margem Líquida** apresentou crescimento de **-23%** em março/17 para **38%** em maio/17, apesar da queda da **Receita Operacional Líquida**.

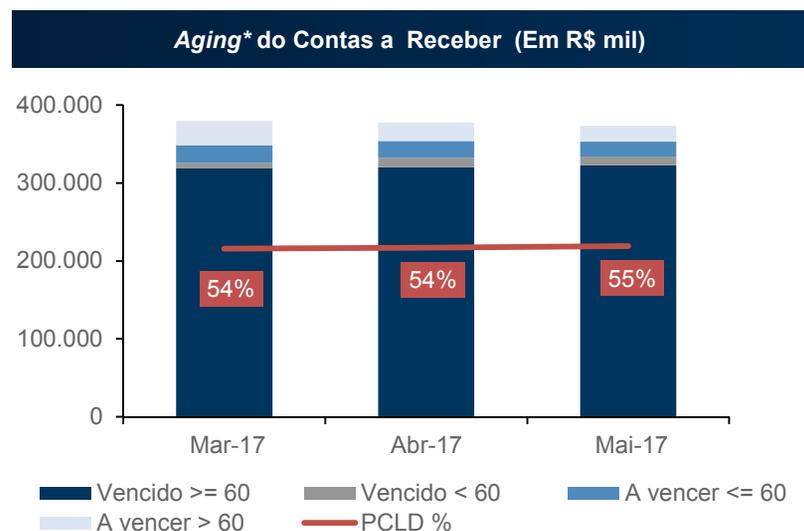
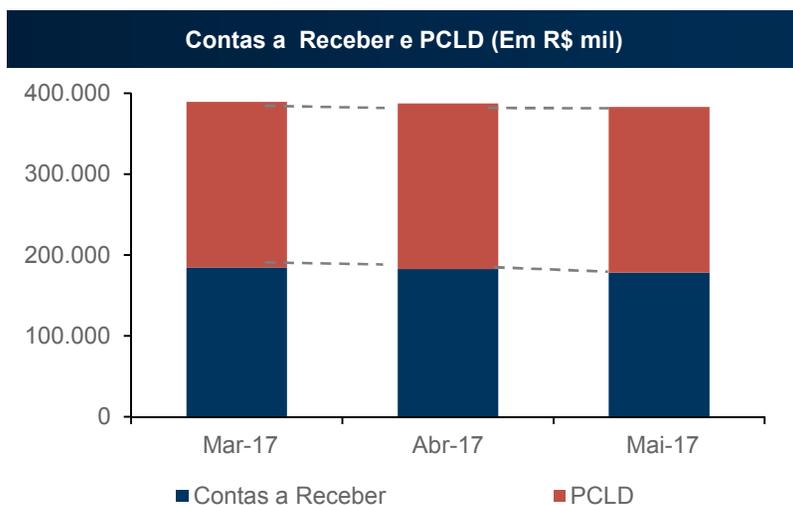
21. O **Resultado Líquido** da empresa no mês de maio/17 foi influenciado pelos **Resultados Não Operacionais (Financeiro e Equivalência Patrimonial)**. Este efeito é evidenciado no gráfico abaixo.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balanco Patrimonial – Ativo

22. Tanto o **Contas a Receber** quanto o **PCLD (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)** se mantiveram estáveis no período em análise.
23. O gráfico do **Aging* do Contas a Receber** mostra decréscimo nos créditos **A Vencer em Mais de 60 Dias**, reduzindo de **R\$23,8MM** em abril/17 para **R\$20,6MM** em maio/17. Os títulos **A Vencer em Até 60 Dias** decresceram de **R\$21,6MM** em abril/17 para **R\$ 19,4MM** em maio/17.
24. Houve incremento nos títulos **Vencidos em Mais de 60 Dias** de **R\$320,5MM** em abril/17 para **R\$322,8MM** em maio/17 e os títulos **Vencidos em Menos de 60 Dias** decresceram de **R\$11,5MM** em abril/17 para **R\$10,8MM** em maio/17.

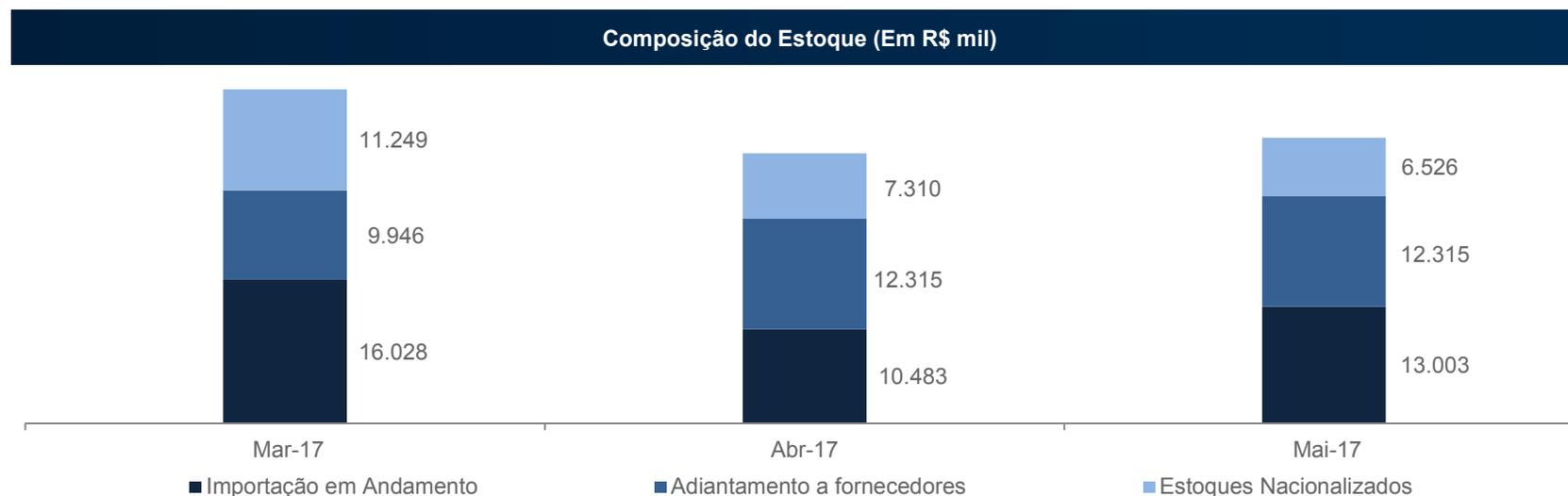


* *Aging* é o nome dado à classificação da rubrica em categorias por data de vencimento dos títulos.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Ativo

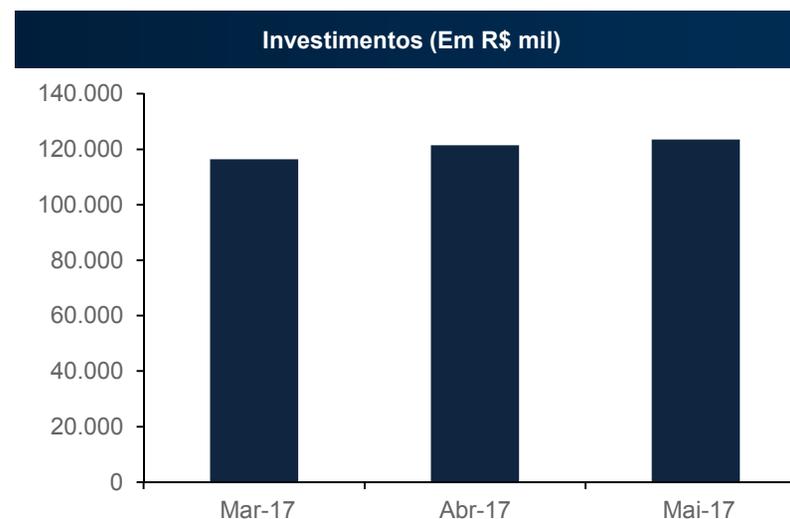
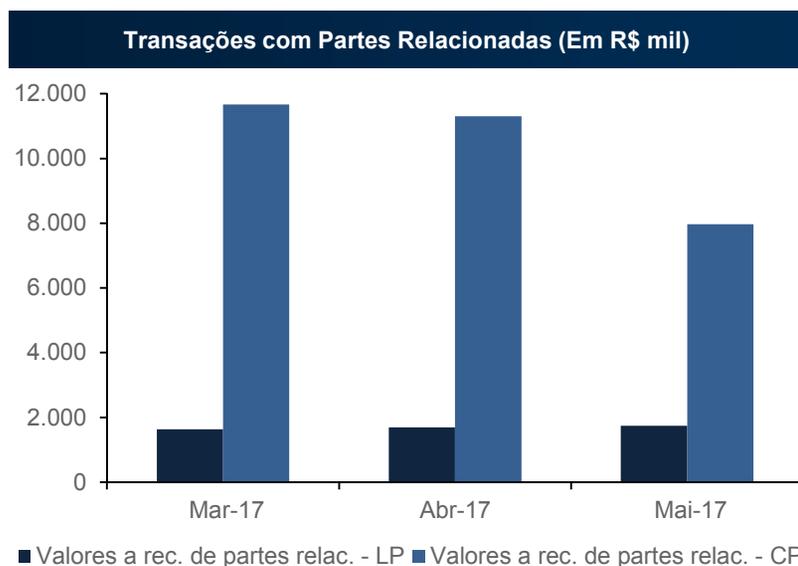
25. O **Estoque** da Cotia Vitória apresentou alta de **R\$1,7MM** entre os meses de abril/17 e maio/17.
26. A abertura do estoque por classificação de produto mostra que este aumento se deve quase integralmente ao grupo **Importações em Andamento**, que por sua vez é reflexo do volume de encomendas recebido pela **Cotia Vitória**.
27. Cabe ressaltar que outros fatores podem alterar o saldo de **Estoque**, como: (i) a fabricação da mercadoria pelo exportador de quem a Recuperanda está importando, já que esta geralmente financia a fabricação, (ii) atrasos no transporte para o Brasil, (iii) problemas aduaneiros na chegada da mercadoria ao Brasil e (iv) distratos com o encomendante (cliente), que podem paralisar o processo de venda da mercadoria.



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Ativo

28. Os **Valores a Receber de Partes Relacionadas de Curto Prazo** apresentaram redução em maio/17, principalmente devido à baixa de cerca de **R\$3MM** do valor devido pela coligada Alper.
29. O saldo de **Investimentos** da **Cotia Vitória** manteve-se estável no período analisado. Cabe lembrar que, historicamente, o saldo de **Investimentos** da **Recuperanda** é mais afetado por variação cambial do que por resultado das investidas propriamente dito.

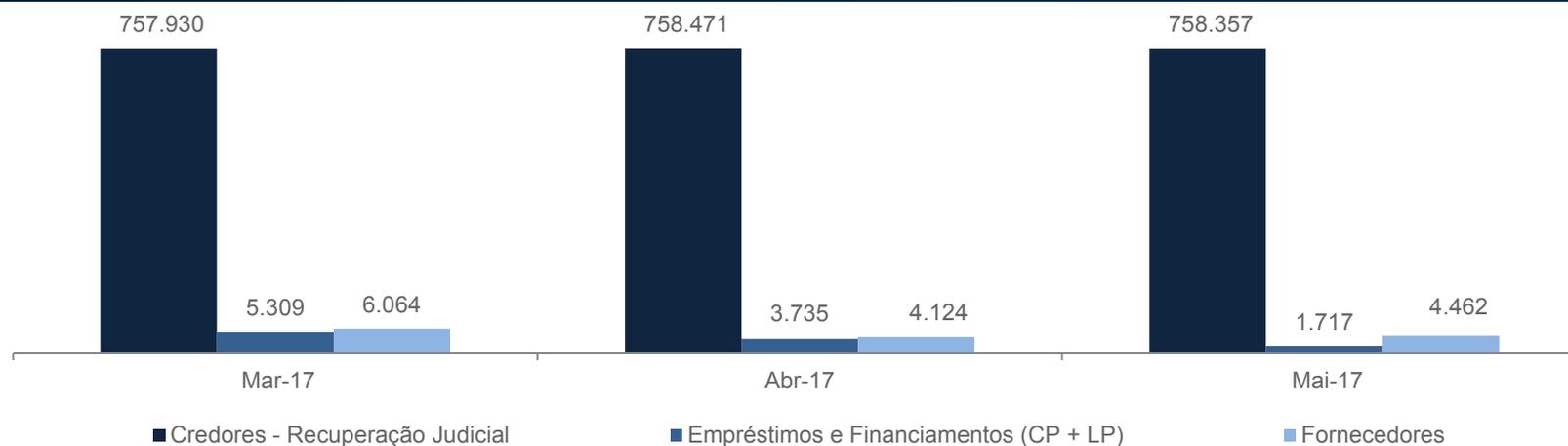


INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Passivo

30. A conta **Credores – Recuperação Judicial** reflete os credores sujeitos ao processo de **Recuperação Judicial**, para os quais o pagamento está atrelado ao **Plano de Recuperação Judicial (PRJ)** que está em discussão em sede de Assembleia Geral de Credores. Essa conta permaneceu em maio/17 no mesmo patamar dos meses anteriores, cabendo observar que as oscilações observada entre os meses analisados referem-se as variações cambiais de créditos listados em moeda estrangeira.
31. O decréscimo na conta **Empréstimos e Financiamentos (CP + LP)** é decorrente do saldo de caixa positivo, o que faz com que a Recuperanda opte por utilizar suas reservas de caixa ao invés de descontar mais duplicatas, pagando, assim, menos juros.

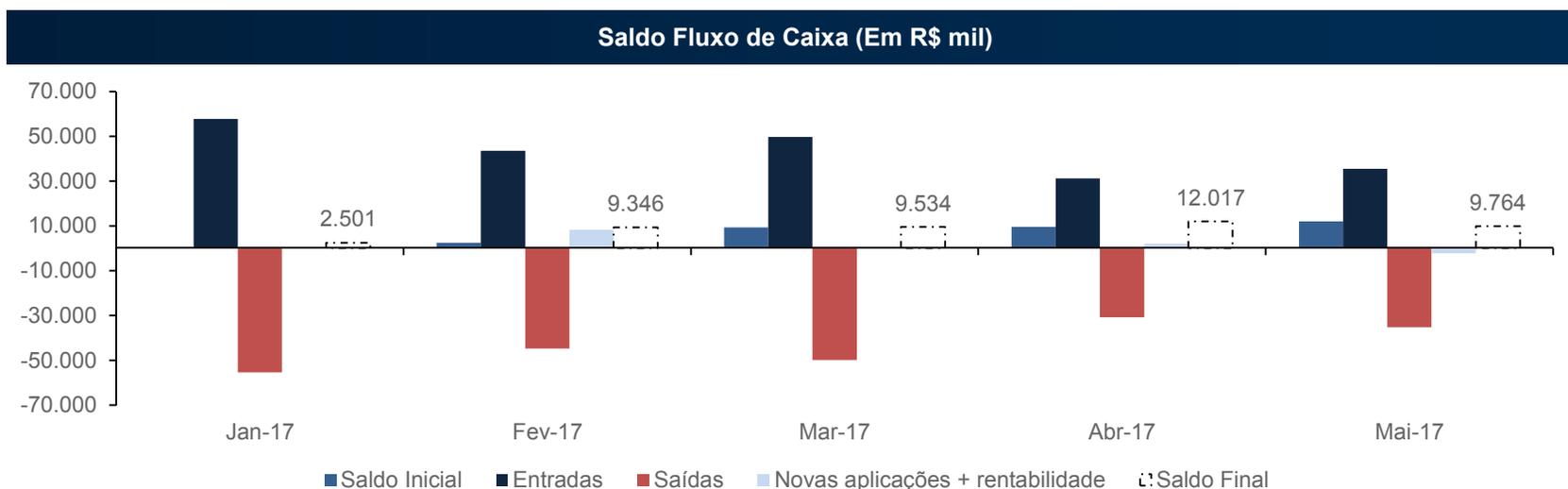
Empréstimos, Fornecedores e Credores listados na Recuperação Judicial – Conforme Edital da Recuperanda (Em R\$ mil)



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

O Fluxo de Caixa na modalidade direta é elaborado pela própria Recuperanda.

32. A **Cotia Vitória** registrou um total de **Entradas** de cerca de **R\$35,4MM** em maio/17, o que representa aumento de **13%** com relação ao mês anterior. As **Saídas** acompanharam as **Entradas**, apresentando acréscimo de **15%** em relação a abril/17, totalizando **-R\$35,3MM** em maio/17.
33. A **Cotia Vitória** teve Recebíveis de **R\$19,6MM** em maio/17 frente a **R\$40,7MM** em março/17, o que representou decréscimo de cerca de **52%**.
34. Dentre as **Saídas** de caixa, as mais relevantes são as realizadas para cobertura de custos ligados à operação, como os **Custos de Importação/Exportação**. Esses desembolsos decresceram de **R\$29,2MM** em março/17 para **R\$17,3MM** em maio/17 em função da queda da atividade operacional da empresa.
35. Com essas movimentações, o **Caixa Disponível** decresceu de **R\$12,0MM** em abril/17 para **R\$9,8MM** em maio/17.



IV. ANEXOS





1. COTIA EMPREENDIMENTOS

- I. Demonstrativo de Resultados
- II. Balanço Patrimonial

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em R\$ mil

DRE	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Receita operacional líquida	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias e dos serviços	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais					
2 Administrativas e gerais	(124)	(7)	(527)	(264)	(220)
3 Outras (despesas) receitas operacionais	822	789	(910)	187	218
Lucro operacional	698	782	(1.437)	(77)	(2)
Resultado financeiro líquido	(695)	(627)	1.350	3	2
4 Resultado de equivalência patrimonial	999	564	(6.552)	2.424	3.995
Variação cambial sobre filial no exterior	-	-	-	-	-
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995
Imposto de renda e contribuição social					
Correntes	-	-	-	-	-
Diferidos	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995
Prejuízo do exercício proveniente das operações continuadas	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício	1.002	719	(6.639)	2.350	3.995

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Ativo circulante					
Caixa e equivalente caixa	18	164	86	18	21
Contas a receber	-	-	-	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	-	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-	-
Valores a receber - FUNDAP	-	-	-	-	-
Impostos e contribuições a recuperar	1.436	1.440	1.448	1.438	1.433
Dividendos e juros sobre capital próprio	46	46	46	46	46
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-
Valores a receber de partes relacionadas	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	-	-	-	-	-
Outros créditos	-	-	-	-	-
Total do ativo circulante	1.500	1.650	1.580	1.502	1.500
Ativo não circulante					
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Depósitos judiciais	-	-	-	-	-
Outros créditos	-	-	-	-	-
Valores a receber de partes relacionadas	33	33	33	33	34
Investimentos	(181.014)	(180.451)	(384.046)	(382.712)	(378.709)
Cotia Vitória	(220.493)	(219.016)	(418.958)	(416.222)	(410.936)
Brasil Supply	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)
Dax Resinas	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)
Atlântida Revendas	(308)	(498)	(573)	(626)	(677)
Cotia Comercial Exp. e Imp.	2.031	2.181	978	1.124	1.015
Cotia Armazéns Gerais	57.412	56.669	54.294	52.577	51.454
Alper Energia	2.831	2.700	2.700	2.922	2.922
Imobilizado	-	-	-	-	-
Intangível	4	4	4	4	4
Total do ativo não circulante	(180.977)	(180.414)	(384.009)	(382.675)	(378.671)
Total dos ativos	(179.477)	(178.764)	(382.429)	(381.173)	(377.171)

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	3
Adiantamento de clientes	-	-	-	-	-
Salários, comissões e encargos sociais	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-
Obrigações tributárias	8	2	22	17	11
Contas a Pagar de Partes Relacionadas	-	-	-	-	-
Dividendos a pagar	416	416	416	416	416
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-
Total do passivo circulante	424	418	438	433	430
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	-	-	343	343	343
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	-	-	343	343	343
Patrimônio líquido					
Capital social	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880
Reservas de lucros	(306.737)	(305.967)	(510.255)	(507.108)	(503.063)
Reserva de reavaliação	21.542	21.491	21.389	21.344	21.294
Ajustes de avaliação patrimonial	12.414	12.414	12.776	10.935	10.945
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(179.901)	(179.182)	(383.210)	(381.949)	(377.944)
Participações de não controladores	-	-	-	-	-
Total do patrimônio líquido	(179.901)	(179.182)	(383.210)	(381.949)	(377.944)
Total dos passivos e patrimônio líquido	(179.477)	(178.764)	(382.429)	(381.173)	(377.171)

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.



2. COTIA VITÓRIA

- I. Demonstrativo de Resultados
- II. Balanço Patrimonial
- III. Fluxo de Caixa

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em R\$ mil

DRE	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Operações continuadas					
5 Receita operacional líquida	41.078	37.802	27.754	21.191	13.711
6 Custos das mercadorias e dos serviços	(38.746)	(36.463)	(25.594)	(23.182)	(9.652)
Custo do Produto	(35.733)	(33.142)	(22.165)	(19.397)	(12.099)
Custos Portuários	(2.078)	(2.216)	(1.822)	(1.058)	(770)
Custo Financeiro	(935)	(1.105)	(1.527)	(2.727)	3.217
Desconto Comercial			(80)	-	-
7 Lucro bruto	2.332	1.339	2.160	(1.991)	4.059
Margem Bruta	6%	4%	8%	-9%	30%
(Despesas) receitas operacionais	(5.095)	(3.430)	(11.572)	(2.850)	(5.300)
Administrativas e gerais	(2.119)	(2.064)	(2.088)	(2.113)	(2.236)
Outras (despesas) receitas operacionais	(2.976)	(1.366)	(9.484)	(737)	(3.064)
11 Lucro Operacional	(2.763)	(2.091)	(9.412)	(4.841)	(1.241)
Margem Operacional	-7%	-6%	-34%	-23%	-9%
13 Resultado financeiro líquido	5.861	4.490	(1.871)	412	6.899
Receitas Financeiras	7.183	3.748	(1.789)	542	7.006
Capital de Giro	-	-	-	-	7.065
Mútuos	4.020	(1.226)	(561)	805	755
Juros Ativos	998	1.553	458	260	316
Outros	2.165	(1.397)	398	382	235
Variação Cambial	-	4.818	(2.084)	(905)	(1.365)
Despesas Financeiras	(1.322)	742	(82)	(130)	(107)
Resultado de equivalência patrimonial	(549)	976	5.636	7.743	2.080
Equivalência patrimonial	1.321	1.376	4.637	7.186	1.258
Variação cambial sobre filial no exterior	(1.870)	(400)	999	557	822
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	2.549	3.375	(5.647)	3.314	7.738
Imposto de renda e contribuição social	(2.246)	(961)	(749)	519	(2.462)
Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	303	2.414	(6.396)	3.833	5.276
Prejuízo do exercício proveniente das operações descontinuadas					
19 Lucro Líquido	303	2.414	(6.396)	3.833	5.276
20 Margem Líquida	1%	6%	-23%	18%	38%

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Ativo circulante					
Caixa e equivalente caixa	2.501	9.346	9.534	12.016	9.765
22 Contas a receber	215.621	219.731	169.424	166.988	163.987
22 28 Valores a receber de partes relacionadas - Curto Prazo	12.954	12.733	11.665	11.310	7.967
25 Estoques	54.415	40.233	37.223	30.108	31.844
26 Importação em Andamento	32.707	20.455	16.028	10.483	13.003
Adiantamento a fornecedores	12.841	12.315	9.946	12.315	12.315
Estoques Nacionalizados	8.867	7.463	11.249	7.310	6.526
Valores a receber - FUNDAP	306	500	534	841	178
Impostos a recuperar	39.238	36.501	34.646	34.161	32.760
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	85	67	98	98	116
Outros créditos	2.264	2.360	2.561	2.625	3.184
Total do ativo circulante	327.384	321.471	265.685	258.147	249.801
Ativo não circulante					
Aplicações Financeiras	-	-	-	1.280	11.837
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
22 Contas a receber	5.566	5.111	3.408	4.265	6.341
Outros créditos	28	28	28	28	28
Valores a receber de partes relacionadas - Longo Prazo	126.273	128.366	1.633	1.695	1.737
29 Investimentos	125.184	125.013	116.339	121.449	123.539
Imobilizado	105	103	99	95	92
Intangível	337	328	318	309	299
Total do ativo não circulante	257.493	258.949	121.825	129.121	143.873
Total dos ativos	584.877	580.420	387.510	387.268	393.674

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Passivo circulante					
31 Empréstimos e financiamentos	2.165	2.523	5.218	3.648	1.613
30 Credores - Recuperação Judicial	760.275	754.891	757.930	758.471	758.357
Fornecedores	7.693	6.988	6.064	4.124	4.462
Adiantamento de clientes	75	191	2.014	1.989	1.997
Salários, comissões e encargos sociais	1.143	1.203	1.201	1.174	1.189
Imposto de renda e contribuição social	2.246	3.206	3.956	3.437	5.899
Obrigações tributárias	8.732	7.040	5.450	6.188	5.985
Valores a pagar a partes relacionadas	791	814	832	847	821
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	7.408	7.729	1.509	1.320	1.977
Total do passivo circulante	790.528	784.585	784.174	781.198	782.300
Passivo não circulante					
31 Empréstimos e financiamentos	70	78	91	87	104
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	14.772	14.772	22.206	22.206	22.206
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	14.842	14.850	22.297	22.293	22.310
Patrimônio líquido					
Capital social	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844
Reservas de lucros	-305.222	-303.744	-504.052	-499.472	-494.196
Ajustes de avaliação patrimonial	8.885	8.885	9.247	7.405	7.416
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controlado	(220.493)	(219.015)	(418.961)	(416.223)	(410.936)
Participações de não controladores					
Total do patrimônio líquido	(220.493)	(219.015)	(418.961)	(416.223)	(410.936)
Total dos passivos e patrimônio líquido	584.877	580.420	387.510	387.268	393.674

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.

FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil

	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17
Saldo Inicial	195,27	2.500,71	9.345,97	9.533,52	12.017,17
Saldo Aplicações	0,29	2,84	8.231,98	8.611,79	10.669,62
Saldo Fundo Fixo	5,74	7,12	7,09	3,11	11,21
Saldo bancos	189,25	2.490,74	1.106,90	918,63	1.336,34
32 Entradas	57.775,07	43.473,05	49.658,27	31.214,86	35.400,60
Conta Corrente entre Coligadas	115,00	-	-	-	402,70
Dividendos	-	-	-	-	-
Financiamento Fundap	324,55	221,51	316,09	-	744,69
Outras Receitas Financeiras	44,11	41,91	314,18	0,58	56,84
33 Recebíveis	57.216,72	43.188,97	40.736,49	28.436,26	19.614,58
Resgate de Aplicações	74,68	20,66	8.291,51	2.778,02	14.581,79
32 Saídas	-55.472,19	-44.856,92	-49.850,53	-30.789,04	-35.335,30
Aplicação Financeira	-77,24	-8.215,32	-8.594,07	-4.767,21	-12.252,99
Conta Corrente entre Coligadas	-1.816,55	-1.886,13	-6.878,12	-1.743,02	-3.022,20
Custo Fixo	-336,04	-317,78	-595,99	-353,66	-419,55
34 Custos de Importação/Exportação	-48.627,85	-29.408,13	-29.199,55	-21.412,32	-17.265,22
Dep. Jud./Trabalhistas/Fiscais	-208,17	208,17	-	-	-
Folha de Pagamento	-1.010,92	-1.007,68	-1.044,71	-1.026,73	-981,88
Impostos	-1.775,12	-2.388,56	-1.118,67	-826,89	-631,47
Leasing	-38,39	-25,53	-50,99	-38,26	-18,59
Liq. Captações	-898,87	-1.176,47	-1.671,61	-147,67	-
Outras Despesas Financeiras	-50,39	-48,33	-48,74	-49,88	-28,43
Prestação de Serviços	-634,04	-591,11	-644,10	-431,51	-715,08
Movimentação fundo fixo	1,39	-0,04	-3,98	8,10	0,11
Saldo Final	2.498,15	1.116,83	9.153,71	9.959,34	12.082,48
Novas aplicações + rentabilidade	2,56	8.229,13	379,81	2.057,83	-2.318,48
35 Disponibilidade	2.500,71	9.345,97	9.533,52	12.017,17	9.764,00

*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas têm realizado ajustes nos números dos meses anteriores. Para não prejudicar os relatórios dos meses anteriores, as Recuperandas lançam todos os ajustes no mês corrente, nos números enviados à Administradora Judicial.

ALVAREZ & MARSAL

© Copyright 2016. A&M Holdings, LLC. All rights reserved. ALVAREZ & MARSAL®,
A&M® and A&M® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com