



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO COTIA

RELATÓRIO MENSAL DE  
ATIVIDADES



Janeiro 2018



ALVAREZ & MARSAL

São Paulo, 11 de janeiro de 2018

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 Agosto e Setembro 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 respondem 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 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

The logo consists of a stylized graphic element resembling a mountain range or a series of vertical bars of varying heights, rendered in dark blue and light blue. To the right of this graphic, the letters 'A' and '&' are stacked vertically, and the letter 'M' is positioned to the right of the '&' symbol.

# 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.
29/07/17	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

 Cronograma alterado conforme decisão liminar no Agravo de Instrumento nº 2178324-85.2017.8.26.0000.

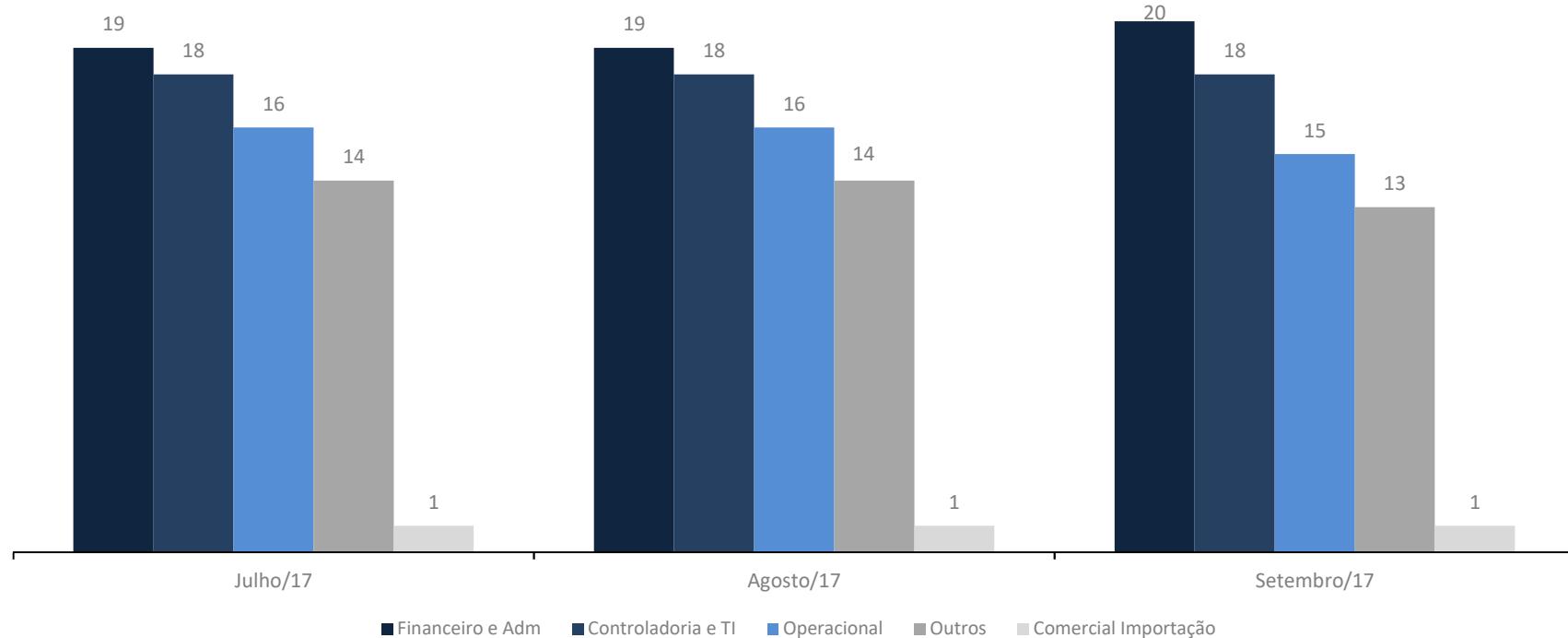
\* AGC suspensa para 31/01/2018.

## II. RECUPERANDAS



## NÚMERO DE FUNCIONÁRIOS

Seguindo a tendência observada ao longo de 2017, a Cotia Vitória apresentou estabilidade em seu número de funcionários nos meses de agosto e setembro/17.



- A companhia continua apresentando baixa volatilidade em seu quadro de funcionários. O número de funcionários em agosto/17 se manteve em **68** e em setembro/17 houve redução de **1** posto de trabalho em relação ao mês anterior.
- 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 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	31/07/2017			31/08/2017			30/09/2017		
	CUSTO	DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO	CUSTO	DEPRECIAÇÃO ACUMULADA	LÍQUIDO
Máquinas e Equipamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equipamentos de Informática	310.655,64	(300.671,34)	9.984,30	310.655,64	(301.103,89)	9.551,76	310.655,64	(301.522,02)	9.133,63
Software-Informática	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Móveis e Utensílios	264.133,16	(221.412,97)	42.720,19	264.133,16	(222.635,48)	41.497,68	264.133,16	(223.816,03)	40.317,13
Veículos	41.101,00	(41.101,00)	-	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)	-	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)	-	259.691,49	(259.691,49)	-
Marcas e Patentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras de Arte	6.970,00	-	6.970,00	6.970,00	-	6.970,00	6.970,00	-	6.970,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.912.249,13</b>	<b>(1.852.574,64)</b>	<b>59.674,49</b>	<b>1.912.249,13</b>	<b>(1.854.229,70)</b>	<b>58.019,44</b>	<b>1.912.249,13</b>	<b>(1.855.828,37)</b>	<b>56.420,76</b>

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

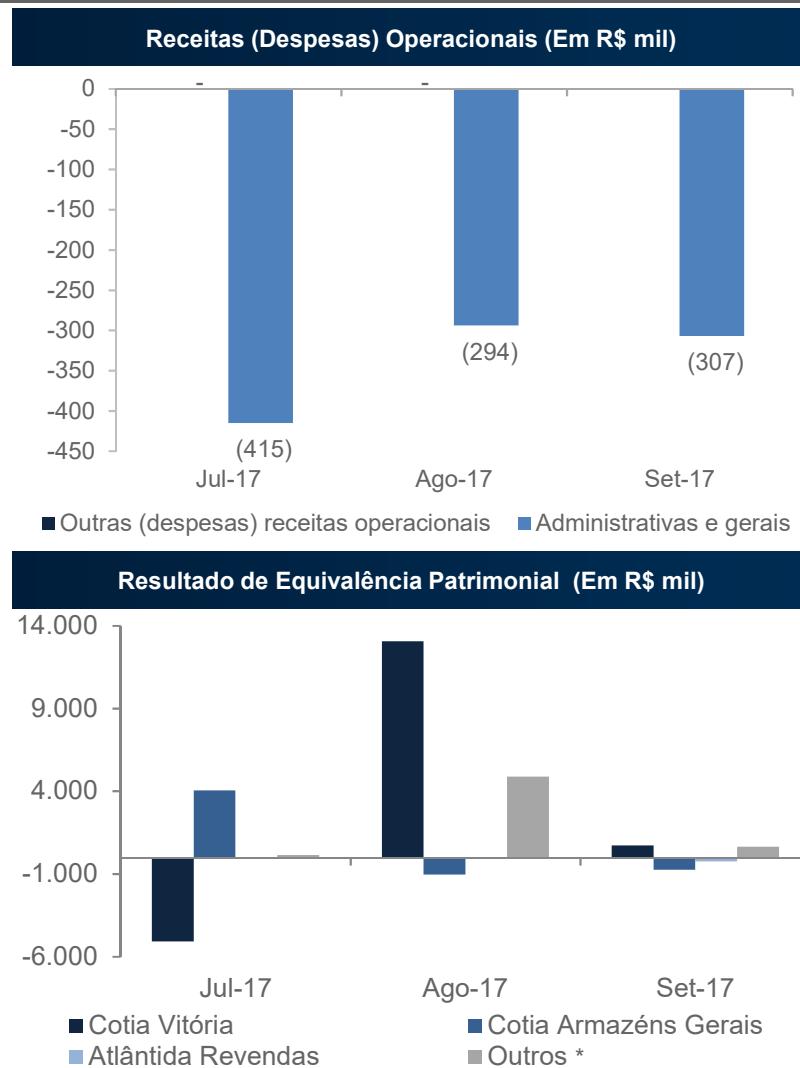


COTIA EMPREENDIMENTOS

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**.
2. A empresa registrou “**Despesas Administrativas**” da ordem de **-R\$415mil** em julho/17 e de **-R\$294mil** em agosto/17. No mês seguinte, a conta foi de **-R\$307mil**. Essas despesas variam principalmente em decorrência da contratação de assessorias jurídicas e financeiras.
3. A conta “**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**” ficou zerada entre julho e setembro/17.
4. O “**Resultado de Equivalência Patrimonial**” registrou valores de **-R\$984mil** em julho/17, **R\$16,8MM** em agosto/17 e **R\$362mil** em setembro/17. Essa conta é refletida nos “**Investimentos**” do Balanço Patrimonial. O aumento do valor da “**Equivalência Patrimonial**” em agosto/17 se deve principalmente a variações de **R\$12,0MM** do Patrimônio Líquido da **Cotia Vitória** e de **R\$4,0MM** do Patrimônio Líquido da **Cotia Comercial Exportação e Importação**, esta última variação em função da reversão de provisão de mútuos desta junto à **Cotia Vitória**.

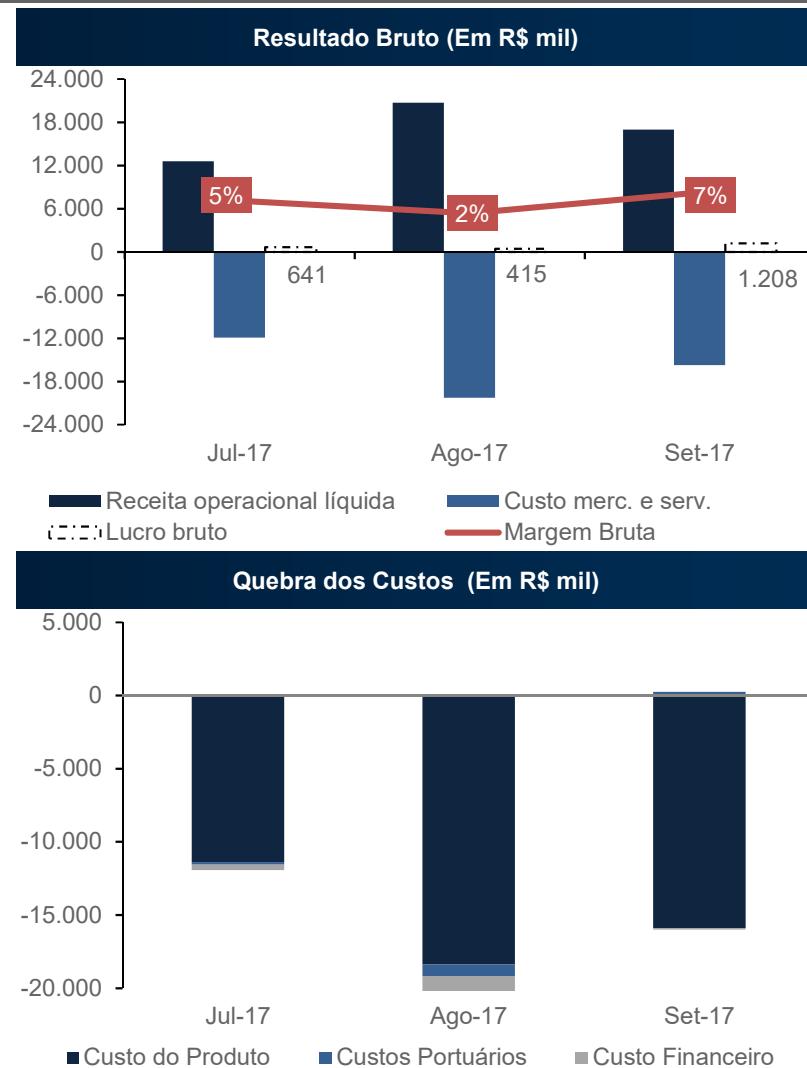


COTIA VITÓRIA

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Margem Bruta da Recuperanda caiu para 2% em agosto/17, frente ao percentual de 5% em julho/17. Em setembro/17, o número subiu para 7%.

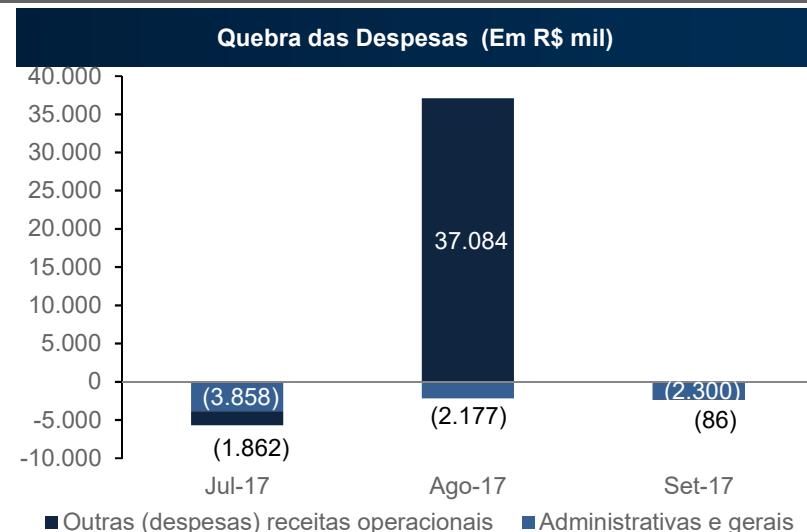


## Demonstrativo de Resultados:

5. A “**Receita Operacional Líquida**” da **Cotia Vitória** foi de **R\$20,7MM** em agosto/17, o que representa um incremento de **65%** com relação ao valor de julho/17. Para setembro/17, houve uma queda de **18%** na rubrica, resultando no valor de **R\$17,0MM**.
6. Na rubrica “**Custo das Mercadorias e dos Serviços**” foi registrado o valor de **-R\$20,3MM** em agosto/17 e o montante de **-R\$15,8MM** em setembro/17.
7. Há, na sub-conta “**Custos Portuários**”, um valor positivo de **R\$248mil** em setembro/17. Esse valor é devido à realização de provisões para perda que também geram estornos em custos.
8. As movimentações acima resultaram em um “**Lucro Bruto**” de **R\$415mil** em agosto/17 e de **R\$1,2MM** em setembro/17, o que representa **Margens Brutas** de **2%** e **7%**, respectivamente.

## INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

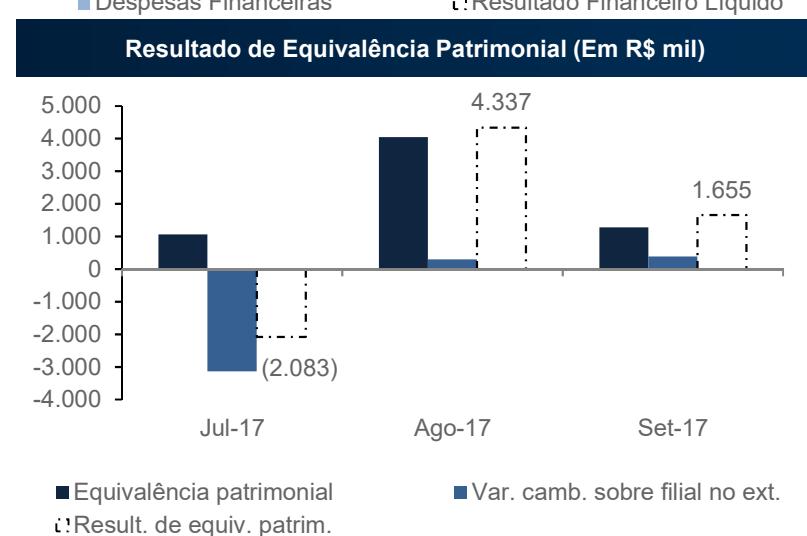
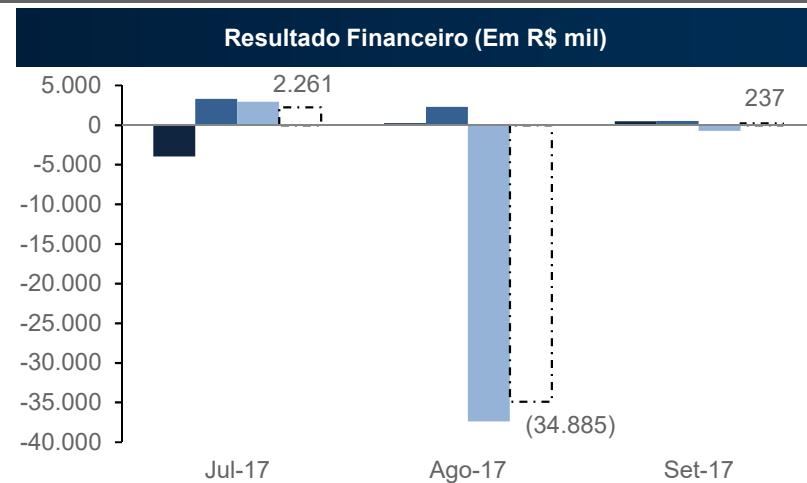
**A Cotia Vitória apresentou um Lucro Operacional de R\$35,3MM em agosto/17 em função de uma reversão de provisão nas despesas.**



9. As “**Despesas Administrativas e Gerais**”, que contemplam basicamente gastos com folha de pagamentos, refletem a oscilação do número do quadro de funcionários. Em agosto/17 e setembro/17, o quadro de funcionários manteve-se estável e, dessa forma, essa conta apresentou o mesmo comportamento.
10. As “**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**” registraram um valor positivo de **R\$37,1MM** em agosto/17 devido a uma reversão de provisão de recebíveis da Colombo. Conforme se verá adiante, houve a movimentação inversa na conta “**Despesas Financeiras**”, em decorrência do deságio apresentado no pagamento do crédito do Banco Santander.
11. O “**Lucro Operacional**” da **Cotia Vitória** foi de **-R\$5,1MM** em julho/17 e de **R\$35,3MM** em agosto/17. No mês seguinte, a rubrica ficou negativa em **R\$1,2MM**.
12. Em função da movimentação descrita no item 10, observa-se uma grande variação na “**Margem Operacional**” no mês de agosto/17, que ficou em **171%**. É importante ressaltar que essa movimentação não tem reflexo no caixa da Empresa, portanto não necessariamente representa uma melhoria operacional da Recuperanda.

## INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

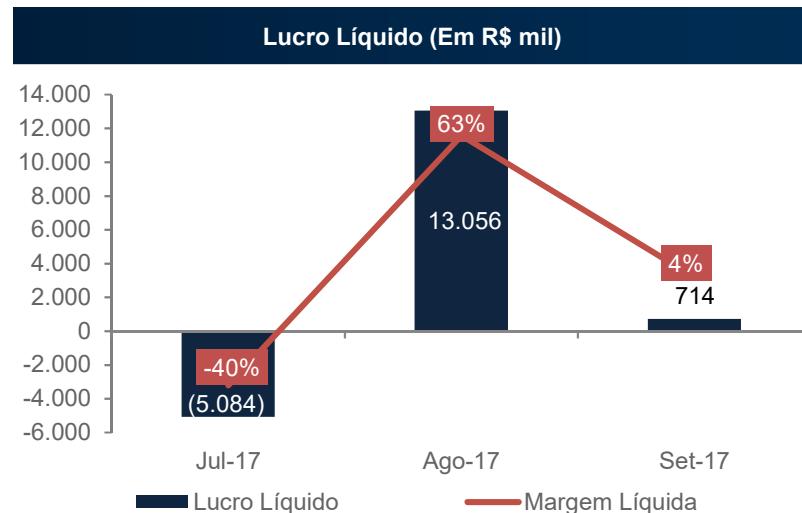
**O Resultado Financeiro apresentou um valor negativo de R\$34,9MM no mês de agosto/17 em razão do deságio apresentado na quitação do crédito do Banco Santander.**



13. A conta “**Resultado Financeiro**” teve valor negativo de **R\$34,9MM** em agosto/17, revertendo para um valor positivo de **R\$237mil** em setembro/17.
14. A rubrica “**Capital de Giro**” registrou valor de **R\$235mil** em agosto/17 e **R\$488mil** em setembro/17, devido às alterações no valor da cota do **FIDC TRX**.
15. A conta “**Juros Ativos**” foi de **R\$1,7MM** em agosto/17 e de **R\$101mil** em setembro/17. Essa diferença entre os valores é atribuída principalmente ao registro de juros de aproximadamente **R\$1,1MM** para adequar à emissão de debêntures pela Colombo no mês de agosto/17, conforme o plano de recuperação extrajudicial desta.
16. Em agosto/17, a **Cotia Vitória** teve “**Despesas Financeiras**” de **-R\$37,4MM**, referente ao deságio apresentado na quitação do crédito do Banco Santander, conforme explicado no item **10**. A operação teve resultado contábil zero, já que essa movimentação foi o inverso da variação positiva da reversão de provisões observada na conta “**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**”, porém, como movimentações de provisões não têm resultado fiscal, o resultado fiscal da operação foi de cerca de **-R\$37,0MM**.
17. A “**Variação Cambial sobre Filial no Exterior**” decorre da desvalorização do real frente ao dólar em agosto e setembro/17.

## INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

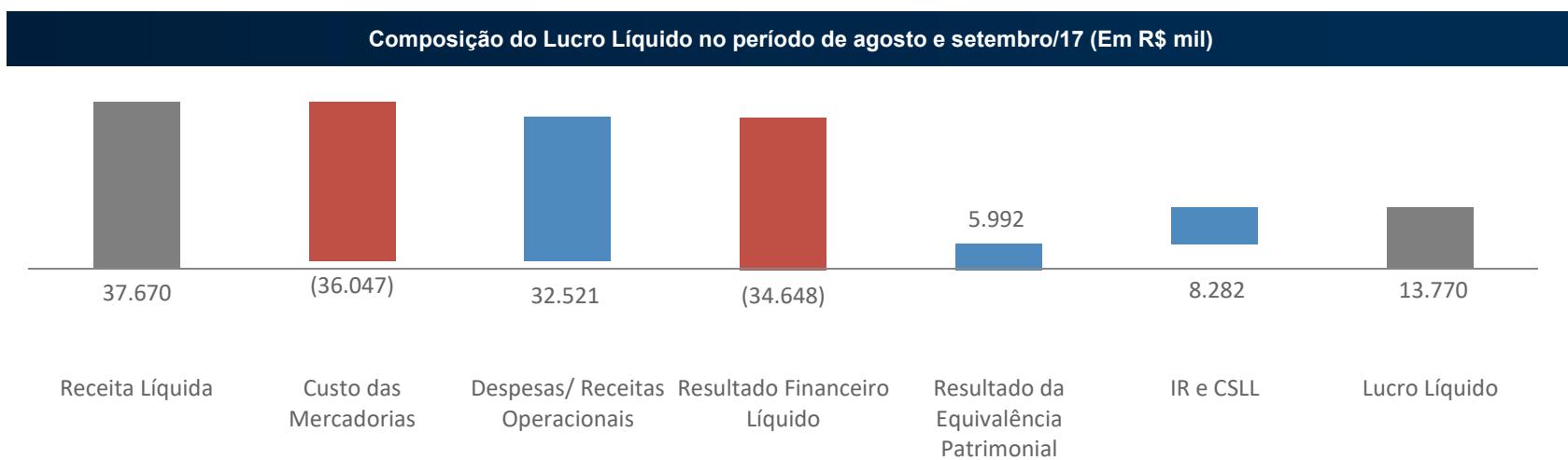
O Lucro Líquido em agosto/17 foi influenciado positivamente pelo benefício fiscal decorrente do deságio na quitação do crédito do Banco Santander.



18. O “**Imposto de Renda e Contribuição Social (IR e CSLL)**” em agosto/17 foi positivo em **R\$8,3MM**, em razão do benefício fiscal advindo do prejuízo financeiro de agosto/17, conforme explicado no item **16**.

19. O “**Resultado Líquido**” da companhia apresentou um valor positivo de **R\$13,1MM** em agosto/17, representando uma “**Margem Líquida**” de **63%**. O valor superior em relação aos meses anteriores e ao mês de setembro/17 é decorrente principalmente do resultado do “**IR e CSLL**” e do “**Resultado de Equivalência Patrimonial**” no mês.

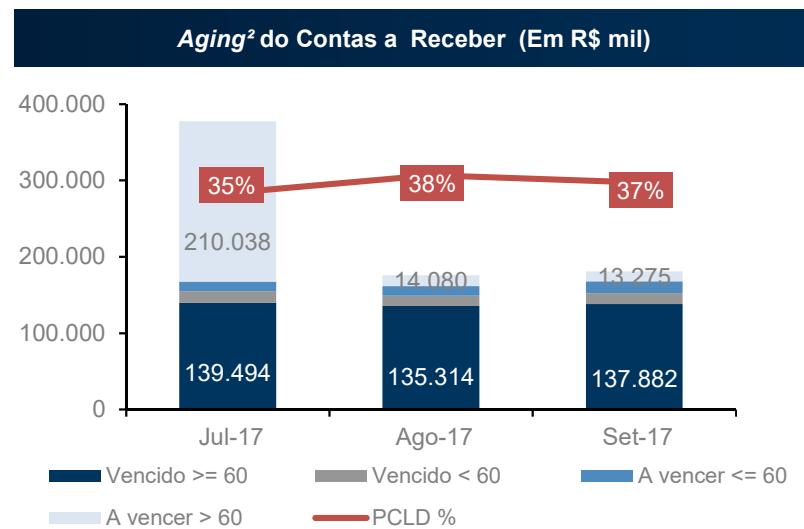
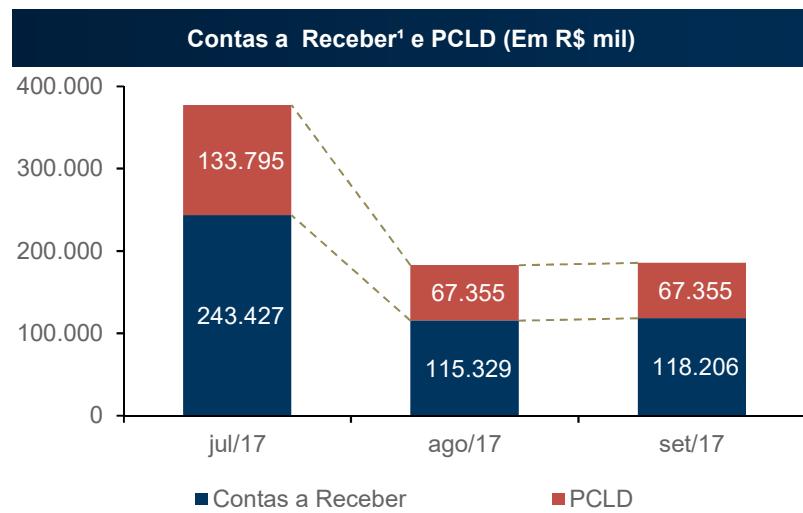
20. A composição do “**Resultado Líquido**” da empresa no bimestre analisado é apresentado no gráfico abaixo.



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Balanço Patrimonial – Ativo

21. O “**Contas a Receber de Curto Prazo**” foi de **R\$230,8MM** em julho/17 para **R\$103,5MM** em agosto/17. A redução é explicada principalmente pela conversão de **R\$130,8MM (valor líquido)** em debêntures como parte plano de recuperação extrajudicial da Colombo. Deste valor, cerca de **R\$53,3MM** foram registrados em “**Aplicações Financeiras de Longo Prazo**”, e aproximadamente **R\$77,5MM** foram utilizados para quitar o crédito do Banco Santander.
22. Esse movimento foi a causa principal para o valor de **PCLD** (Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa) cair de **R\$133,8MM** em julho/17 para **R\$67,4MM** em agosto/17, uma vez que os valores do item acima estão demonstrados em valores líquidos, e há um movimento de provisões que acompanha o deságio da operação do Banco Santander.
23. O gráfico **Aging<sup>2</sup> do Contas a Receber** mostra redução nos créditos **A Vencer em Mais de 60 Dias** de **R\$210,0MM** em julho/17 para **R\$14,1MM** em agosto/17, visto que o valor de cerca de **R\$197MM (valor bruto)** da Colombo foi convertido em debêntures. Entre agosto/17 e setembro/17, o valor desses créditos ficaram estáveis. Os demais créditos permaneceram no mesmo patamar no trimestre.



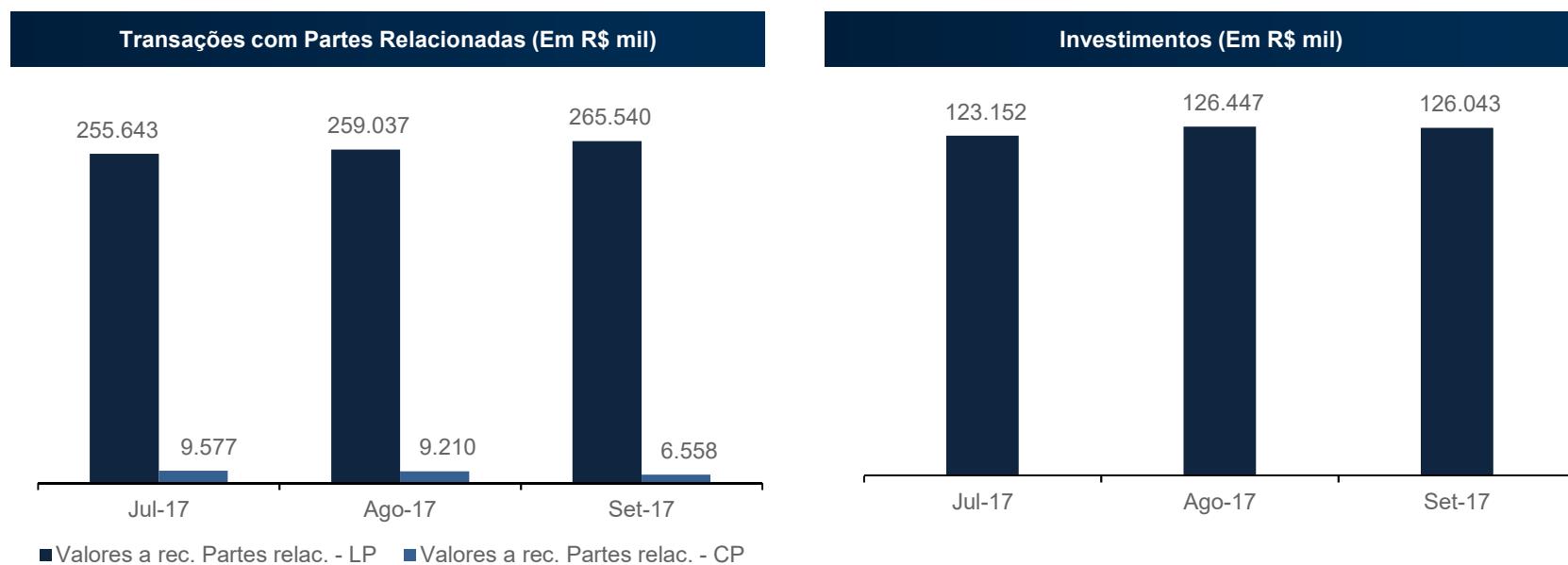
<sup>1</sup> Contas a Receber de curto prazo + Valores a receber de partes relacionadas de curto prazo + Contas a Receber de longo prazo.

<sup>2</sup> Aging é o nome dado à classificação da rubrica em categorias por data de vencimento dos títulos.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Balanço Patrimonial – Ativo

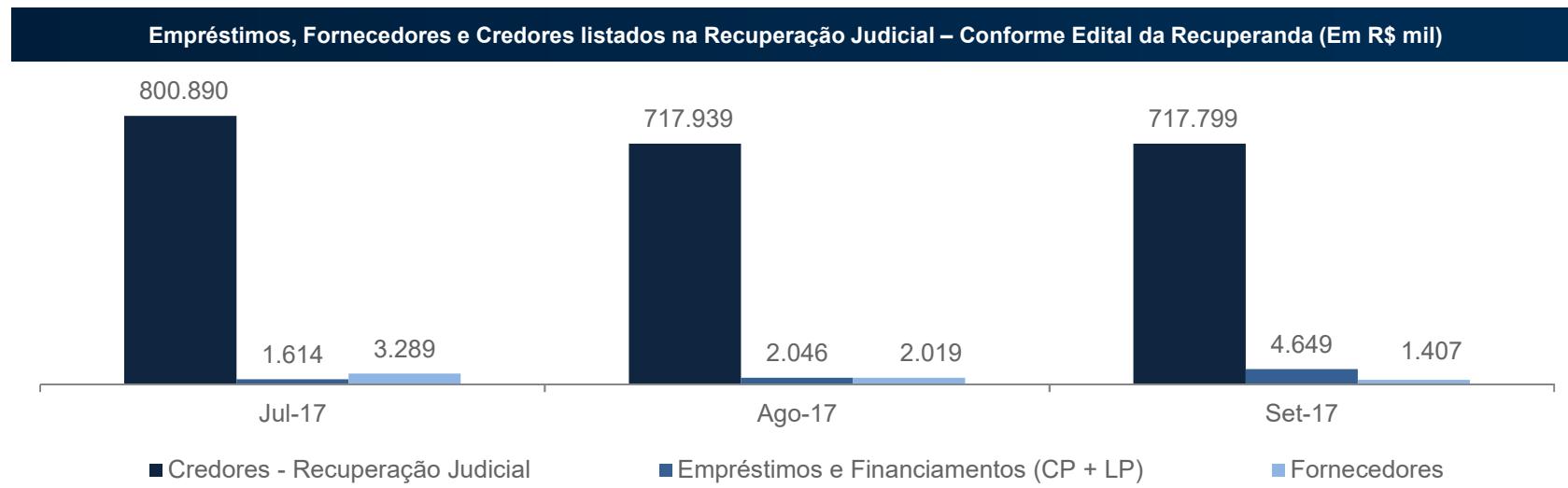
24. O “**Contas a Receber de Partes Relacionadas de Curto Prazo**” caiu de **R\$9,2MM** em agosto/17 para **R\$6,6MM** em setembro/17. Este decréscimo se deu principalmente devido a operações com a **Alper Energia** (coligada).
25. O “**Estoque**” da **Cotia Vitória** apresentou redução de **R\$5,9MM** entre julho/17 e agosto/17. Em setembro/17, a cifra decaiu **R\$3,0MM**. A queda registrada no período ocorreu devido à desaceleração da atividade da Recuperanda.
26. A conta de “**Valores a Receber de Partes Relacionadas de Longo Prazo**” foi de **R\$259,0MM** em agosto/17 para **R\$265,5MM** em setembro/17, em função principalmente de mútuos com a **Cotia Trading** e do envio de recursos para coligadas.
27. O saldo de “**Investimentos**” da **Cotia Vitória** manteve-se estável no período analisado.



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

## Balanço Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido

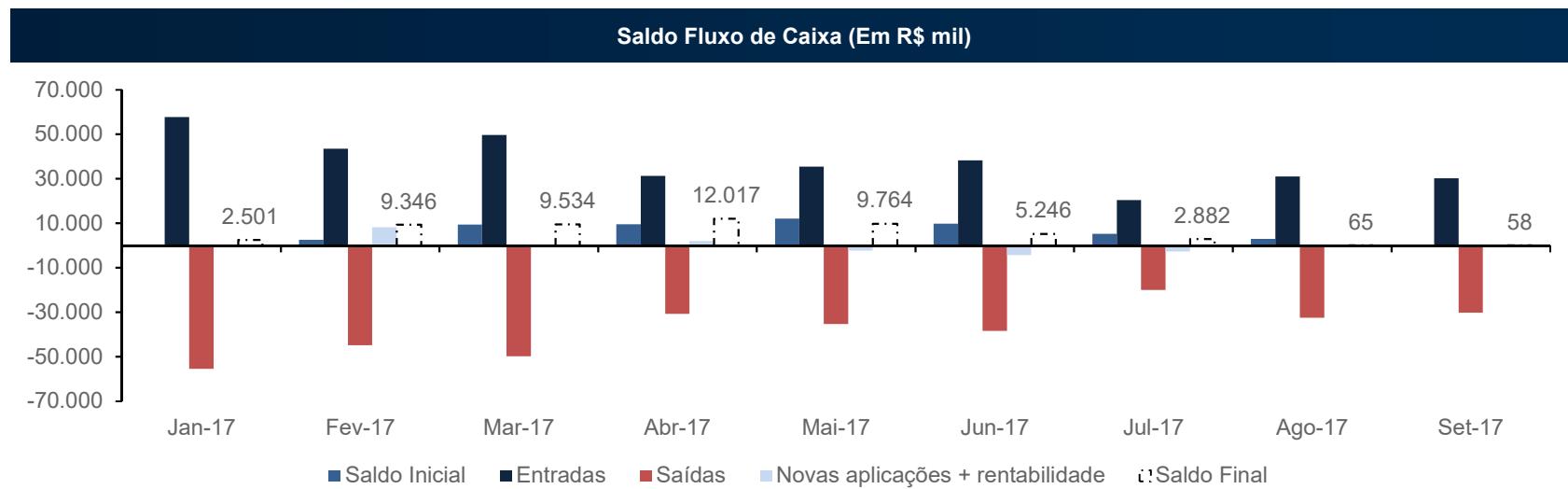
28. A conta “**Credores – Recuperação Judicial**” teve redução de **R\$800,9MM** em julho/17 para **R\$717,9MM** em agosto/17 devido à quitação do crédito do Banco Santander. Observa-se, por oportuno, que os **créditos extraconcursais**, cujo montante é de aproximadamente **R\$50MM**, também fazem parte desta conta.
29. A conta de “**Fornecedores**” foi de **R\$3,3MM** em julho/17 para **R\$1,4MM** em setembro/17 em razão da queda na atividade da Recuperanda.
30. Devido à movimentação descrita no item 18, a rubrica “**Imposto de Renda e Contribuição Social**” foi zerada no mês de agosto/17, e assim permaneceu em setembro/17.
31. A conta “**Valores a Pagar de Partes Relacionadas**” foi de **R\$2,2MM** em julho/17 para **R\$8,9MM** em setembro/17 devido principalmente à obtenção de recursos com coligadas.



# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Recuperanda teve redução em seu caixa no período analisado.

32. A **Cotia Vitória** registrou um total de entradas de “**Recebíveis**” de cerca de **R\$25,4MM** em agosto/17, representando um aumento de **58%** em relação a julho/17. No mês de setembro/17, as entradas de “**Recebíveis**” caíram para **R\$18,0MM**.
33. As **Saídas** mais relevantes são as realizadas para cobertura de custos ligados à operação, como os “**Custos de Importação/Exportação**”. Esses desembolsos cresceram de **R\$14,3MM** em julho/17 para **R\$19,9MM** em agosto/17, e foram reduzidos para **R\$17,4MM** em set17.
34. A variação “**Conta Corrente entre Coligadas**” (somando-se as **Entradas** com as **Saídas**) foi de **-R\$1,5MM** em julho/17 para **-R\$5,6MM** em agosto/17 e posteriormente para um valor positivo de **R\$2,3MM** no mês seguinte.
35. O “**Caixa Disponível**” sofreu queda, partindo de **R\$2,9MM** em julho/17 para **R\$65mil** em agosto/17. Em setembro/17, o valor foi de **R\$58mil**. Uma das razões da queda é a alocação do caixa da Recuperanda em outras empresas do Grupo.



## 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	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
Receita operacional líquida		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias e dos serviços		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro bruto</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>	<b>698</b>	<b>782</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(77)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1.282)</b>	<b>(415)</b>	<b>(294)</b>	<b>(307)</b>	
<b>2 Administrativas e gerais</b>	<b>(124)</b>	<b>(7)</b>	<b>(527)</b>	<b>(264)</b>	<b>(220)</b>	<b>(176)</b>	<b>(415)</b>	<b>(294)</b>	<b>(307)</b>	
<b>3 Outras (despesas) receitas operacionais</b>	<b>822</b>	<b>789</b>	<b>(910)</b>	<b>187</b>	<b>218</b>	<b>(1.106)</b>	-	-	-	
<b>Lucro operacional</b>	<b>698</b>	<b>782</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(77)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1.282)</b>	<b>(415)</b>	<b>(294)</b>	<b>(307)</b>	
Resultado financeiro líquido	(695)	(627)	1.350	3	2	(1)	(2)	(6)	(7)	
<b>4 Resultado de equivalência patrimonial</b>	<b>999</b>	<b>564</b>	<b>(6.552)</b>	<b>2.424</b>	<b>3.995</b>	<b>6.747</b>	<b>(984)</b>	<b>16.834</b>	<b>362</b>	
Variação cambial sobre filial no exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>1.002</b>	<b>719</b>	<b>(6.639)</b>	<b>2.350</b>	<b>3.995</b>	<b>5.464</b>	<b>(1.401)</b>	<b>16.534</b>	<b>48</b>	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Correntes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas</b>	<b>1.002</b>	<b>719</b>	<b>(6.639)</b>	<b>2.350</b>	<b>3.995</b>	<b>5.464</b>	<b>(1.401)</b>	<b>16.534</b>	<b>48</b>	
Prejuízo do exercício proveniente das operações continuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Lucro Líquido do exercício</b>	<b>1.002</b>	<b>719</b>	<b>(6.639)</b>	<b>2.350</b>	<b>3.995</b>	<b>5.464</b>	<b>(1.401)</b>	<b>16.534</b>	<b>48</b>	

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.

# BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
<b>Ativo circulante</b>									
Caixa e equivalente caixa	18	164	86	18	21	27	48	19	6
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	1.431	1.432	1.431	1.440
Dividendos e juros sobre capital próprio	46	46	46	46	46	46	46	46	46
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a receber de partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>1.500</b>	<b>1.650</b>	<b>1.580</b>	<b>1.502</b>	<b>1.500</b>	<b>1.504</b>	<b>1.526</b>	<b>1.496</b>	<b>1.492</b>
<b>Ativo não circulante</b>									
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	34	34	34	35
<b>4 Investimentos</b>	<b>(181.014)</b>	<b>(180.451)</b>	<b>(384.046)</b>	<b>(382.712)</b>	<b>(378.709)</b>	<b>(109.500)</b>	<b>(110.485)</b>	<b>(94.691)</b>	<b>(96.389)</b>
Cotia Vitória	(220.493)	(219.016)	(418.958)	(416.222)	(410.936)	(137.543)	(142.628)	(130.613)	(131.960)
Brasil Supply	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)
Dax Resinas	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)
Atlântida Revendas	(308)	(498)	(573)	(626)	(677)	(3.188)	(3.266)	(3.324)	(3.568)
Cotia Comercial Exp. e Imp.	2.031	2.181	978	1.124	1.015	415	41	4.062	4.277
Cotia Armazéns Gerais	57.412	56.669	54.294	52.577	51.454	50.633	54.673	53.631	52.890
Alper Energia	2.831	2.700	2.700	2.922	2.922	2.670	3.182	4.040	4.459
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangível	4	4	4	4	4	4	4	4	4
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>(180.977)</b>	<b>(180.414)</b>	<b>(384.009)</b>	<b>(382.675)</b>	<b>(378.671)</b>	<b>(109.462)</b>	<b>(110.447)</b>	<b>(94.653)</b>	<b>(96.350)</b>
<b>Total dos ativos</b>	<b>(179.477)</b>	<b>(178.764)</b>	<b>(382.429)</b>	<b>(381.173)</b>	<b>(377.171)</b>	<b>(107.958)</b>	<b>(108.921)</b>	<b>(93.157)</b>	<b>(94.858)</b>

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.

# BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
<b>Passivo circulante</b>									
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	3	-	-	63	165
Adiantamento de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Salários, comissões e encargos sociais	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações tributárias	8	2	22	17	11	10	12	12	23
Contas a Pagar de Partes Relacionadas	-	-	-	-	-	115.234	115.536	115.745	115.978
Dividendos a pagar	416	416	416	416	416	416	416	416	416
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>424</b>	<b>418</b>	<b>438</b>	<b>433</b>	<b>430</b>	<b>115.660</b>	<b>115.964</b>	<b>116.236</b>	<b>116.582</b>
<b>Passivo não circulante</b>									
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	-	-	343	343	343	343	477	477	442
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>343</b>	<b>343</b>	<b>343</b>	<b>343</b>	<b>477</b>	<b>477</b>	<b>442</b>
<b>Total dos passivos</b>	<b>424</b>	<b>418</b>	<b>781</b>	<b>776</b>	<b>773</b>	<b>116.003</b>	<b>116.441</b>	<b>116.713</b>	<b>117.024</b>
<b>Patrimônio líquido</b>									
Capital social	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880
Reservas de lucros	(306.737)	(305.967)	(510.255)	(507.108)	(503.063)	(351.063)	(352.363)	(335.779)	(335.731)
Reserva de reavaliação	21.542	21.491	21.389	21.344	21.294	21.244	21.143	21.093	21.093
Ajustes de avaliação patrimonial	12.414	12.414	12.776	10.935	10.945	12.978	12.978	11.936	9.876
<b>Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora</b>	<b>(179.901)</b>	<b>(179.182)</b>	<b>(383.210)</b>	<b>(381.949)</b>	<b>(377.944)</b>	<b>(223.961)</b>	<b>(225.362)</b>	<b>(209.870)</b>	<b>(211.882)</b>
Participações de não controladores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>(179.901)</b>	<b>(179.182)</b>	<b>(383.210)</b>	<b>(381.949)</b>	<b>(377.944)</b>	<b>(223.961)</b>	<b>(225.362)</b>	<b>(209.870)</b>	<b>(211.882)</b>
<b>Total dos passivos e patrimônio líquido</b>	<b>(179.477)</b>	<b>(178.764)</b>	<b>(382.429)</b>	<b>(381.173)</b>	<b>(377.171)</b>	<b>(107.958)</b>	<b>(108.921)</b>	<b>(93.157)</b>	<b>(94.858)</b>

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.



## 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	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
<b>Operações continuadas</b>									
<b>5 Receita operacional líquida</b>	<b>41.078</b>	<b>37.802</b>	<b>27.754</b>	<b>21.191</b>	<b>13.711</b>	<b>20.306</b>	<b>12.583</b>	<b>20.710</b>	<b>16.960</b>
<b>6 Custo das mercadorias e dos serviços</b>	<b>(38.746)</b>	<b>(36.463)</b>	<b>(25.594)</b>	<b>(23.182)</b>	<b>(9.652)</b>	<b>(19.867)</b>	<b>(11.942)</b>	<b>(20.295)</b>	<b>(15.752)</b>
Custo do Produto	(35.733)	(33.142)	(22.165)	(19.397)	(12.099)	(18.569)	(11.384)	(18.388)	(15.881)
<b>7 Custos Portuários</b>	<b>(2.078)</b>	<b>(2.216)</b>	<b>(1.822)</b>	<b>(1.058)</b>	<b>(770)</b>	<b>(908)</b>	<b>(177)</b>	<b>(789)</b>	<b>248</b>
Custo Financeiro	(935)	(1.105)	(1.527)	(2.727)	3.217	(390)	(381)	(1.118)	(119)
Desconto Comercial	-	-	(80)	-	-	-	-	-	-
<b>8 Lucro bruto</b>	<b>2.332</b>	<b>1.339</b>	<b>2.160</b>	<b>(1.991)</b>	<b>4.059</b>	<b>439</b>	<b>641</b>	<b>415</b>	<b>1.208</b>
<b>8 Margem Bruta</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>	<b>-9%</b>	<b>30%</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>	<b>7%</b>
<b>(Despesas) receitas operacionais</b>	<b>(5.095)</b>	<b>(3.430)</b>	<b>(11.572)</b>	<b>(2.850)</b>	<b>(5.300)</b>	<b>2.881</b>	<b>(5.720)</b>	<b>34.907</b>	<b>(2.386)</b>
<b>9 Administrativas e gerais</b>	<b>(2.119)</b>	<b>(2.064)</b>	<b>(2.088)</b>	<b>(2.113)</b>	<b>(2.236)</b>	<b>(2.291)</b>	<b>(3.858)</b>	<b>(2.177)</b>	<b>(2.300)</b>
<b>10 Outras (despesas) receitas operacionais</b>	<b>(2.976)</b>	<b>(1.366)</b>	<b>(9.484)</b>	<b>(737)</b>	<b>(3.064)</b>	<b>5.172</b>	<b>(1.862)</b>	<b>37.084</b>	<b>(86)</b>
<b>11 Lucro Operacional</b>	<b>(2.763)</b>	<b>(2.091)</b>	<b>(9.412)</b>	<b>(4.841)</b>	<b>(1.241)</b>	<b>3.320</b>	<b>(5.079)</b>	<b>35.322</b>	<b>(1.178)</b>
<b>12 Margem Operacional</b>	<b>-7%</b>	<b>-6%</b>	<b>-34%</b>	<b>-23%</b>	<b>-9%</b>	<b>16%</b>	<b>-40%</b>	<b>171%</b>	<b>-7%</b>
<b>13 Resultado financeiro líquido</b>	<b>5.861</b>	<b>4.490</b>	<b>(1.871)</b>	<b>412</b>	<b>6.899</b>	<b>10.148</b>	<b>2.261</b>	<b>(34.885)</b>	<b>237</b>
Receitas Financeiras	7.183	3.748	(1.789)	542	7.006	14.980	(682)	2.516	991
<b>14 Capital de Giro</b>	-	-	-	-	7.065	(3.082)	(3.983)	235	488
Mútuos	4.020	(1.226)	(561)	805	755	837	906	895	930
<b>15 Juros Ativos</b>	998	1.553	458	260	316	17.348	174	1.712	101
Outros	2.165	(1.397)	398	382	235	341	(2.086)	220	167
Variação Cambial	-	4.818	(2.084)	(905)	(1.365)	(464)	4.307	(546)	(695)
<b>10 16 Despesas Financeiras</b>	<b>(1.322)</b>	<b>742</b>	<b>(82)</b>	<b>(130)</b>	<b>(107)</b>	<b>(4.832)</b>	<b>2.943</b>	<b>(37.401)</b>	<b>(754)</b>
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	<b>(549)</b>	<b>976</b>	<b>5.636</b>	<b>7.743</b>	<b>2.080</b>	<b>(337)</b>	<b>(2.083)</b>	<b>4.337</b>	<b>1.655</b>
Equivalência patrimonial	1.321	1.376	4.637	7.186	1.258	(1.504)	1.057	4.044	1.276
<b>17 Variação cambial sobre filial no exterior</b>	<b>(1.870)</b>	<b>(400)</b>	<b>999</b>	<b>557</b>	<b>822</b>	<b>1.167</b>	<b>(3.140)</b>	<b>293</b>	<b>379</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>2.549</b>	<b>3.375</b>	<b>(5.647)</b>	<b>3.314</b>	<b>7.738</b>	<b>13.131</b>	<b>(4.901)</b>	<b>4.774</b>	<b>714</b>
<b>18 Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(2.246)</b>	<b>(961)</b>	<b>(749)</b>	<b>519</b>	<b>(2.462)</b>	<b>(2.200)</b>	<b>(183)</b>	<b>8.282</b>	-
<b>Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas</b>	<b>303</b>	<b>2.414</b>	<b>(6.396)</b>	<b>3.833</b>	<b>5.276</b>	<b>10.931</b>	<b>(5.084)</b>	<b>13.056</b>	<b>714</b>
Prejuízo do exercício proveniente das operações descontinuadas									
<b>19 Lucro Líquido</b>	<b>303</b>	<b>2.414</b>	<b>(6.396)</b>	<b>3.833</b>	<b>5.276</b>	<b>10.931</b>	<b>(5.084)</b>	<b>13.056</b>	<b>714</b>
<b>Margem Líquida</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>-23%</b>	<b>18%</b>	<b>38%</b>	<b>54%</b>	<b>-40%</b>	<b>63%</b>	<b>4%</b>

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.

# BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
<b>Ativo circulante</b>									
Caixa e equivalente caixa	2.501	9.346	9.534	12.016	9.765	5.247	2.881	64	58
21 Contas a receber	215.621	219.731	169.424	166.988	163.987	232.865	230.788	103.532	109.452
24 Valores a receber de partes relacionadas - Curto Prazo	12.954	12.733	11.665	11.310	7.967	10.447	9.577	9.210	6.558
25 Estoques	54.415	40.233	37.223	30.108	31.844	44.553	43.733	37.848	34.827
Importação em Andamento	32.707	20.455	16.028	10.483	13.003	12.265	13.654	7.601	9.388
Adiantamento a fornecedores	12.841	12.315	9.946	12.315	12.315	26.636	26.636	26.636	21.260
Estoques Nacionalizados	8.867	7.463	11.249	7.310	6.526	5.652	3.443	3.611	4.179
Valores a receber - FUNDAP	306	500	534	841	178	224	204	212	201
Impostos a recuperar	39.238	36.501	34.646	34.161	32.760	31.444	29.677	28.543	27.146
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	85	67	98	98	116	144	159	90	103
Outros créditos	2.264	2.360	2.561	2.625	3.184	3.693	4.432	4.208	5.006
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>327.384</b>	<b>321.471</b>	<b>265.685</b>	<b>258.147</b>	<b>249.801</b>	<b>328.617</b>	<b>321.451</b>	<b>183.707</b>	<b>183.351</b>
<b>Ativo não circulante</b>									
21 Aplicações Financeiras	-	-	-	1.280	11.837	8.552	3.637	58.050	58.560
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contas a receber	5.566	5.111	3.408	4.265	6.341	3.473	3.062	2.587	2.196
Outros créditos	28	28	28	28	28	28	28	28	28
26 Valores a receber de partes relacionadas - Longo Prazo	126.273	128.366	1.633	1.695	1.737	253.339	255.643	259.037	265.540
27 Investimentos	125.184	125.013	116.339	121.449	123.539	125.235	123.152	126.447	126.043
Imobilizado	105	103	99	95	92	90	85	84	81
Intangível	337	328	318	309	299	289	280	270	261
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>257.493</b>	<b>258.949</b>	<b>121.825</b>	<b>129.121</b>	<b>143.873</b>	<b>391.006</b>	<b>385.887</b>	<b>446.503</b>	<b>452.709</b>
<b>Total dos ativos</b>	<b>584.877</b>	<b>580.420</b>	<b>387.510</b>	<b>387.268</b>	<b>393.674</b>	<b>719.623</b>	<b>707.338</b>	<b>630.210</b>	<b>636.060</b>

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.

# BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

Em R\$ mil

Contas	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
<b>Passivo circulante</b>									
Empréstimos e financiamentos	2.165	2.523	5.218	3.648	1.613	1.312	1.573	2.015	4.611
28 Credores - Recuperação Judicial	760.275	754.891	757.930	758.471	758.357	809.602	800.890	717.939	717.799
29 Fornecedores	7.693	6.988	6.064	4.124	4.462	3.297	3.289	2.019	1.407
Adiantamento de clientes	75	191	2.014	1.989	1.997	2.006	1.992	2.879	2.856
Salários, comissões e encargos sociais	1.143	1.203	1.201	1.174	1.189	1.296	1.331	1.340	1.431
30 Imposto de renda e contribuição social	2.246	3.206	3.956	3.437	5.899	8.099	8.282	-	-
Obrigações tributárias	8.732	7.040	5.450	6.188	5.985	6.257	5.801	6.109	6.099
31 Valores a pagar a partes relacionadas	791	814	832	847	821	1.813	2.158	3.594	8.904
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	7.408	7.729	1.509	1.320	1.977	1.221	808	1.097	1.015
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>790.528</b>	<b>784.585</b>	<b>784.174</b>	<b>781.198</b>	<b>782.300</b>	<b>834.903</b>	<b>826.124</b>	<b>736.992</b>	<b>744.122</b>
<b>Passivo não circulante</b>									
Empréstimos e financiamentos	70	78	91	87	104	57	41	31	38
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	22.206	23.800	23.800	23.859
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>14.842</b>	<b>14.850</b>	<b>22.297</b>	<b>22.293</b>	<b>22.310</b>	<b>22.263</b>	<b>23.841</b>	<b>23.831</b>	<b>23.897</b>
<b>Total dos passivos</b>	<b>805.370</b>	<b>799.435</b>	<b>806.471</b>	<b>803.491</b>	<b>804.610</b>	<b>857.166</b>	<b>849.965</b>	<b>760.823</b>	<b>768.019</b>
<b>Patrimônio líquido</b>									
Capital social	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844
Reservas de lucros	(305.222)	(303.744)	(504.052)	(499.472)	(494.196)	(222.836)	(227.920)	(214.864)	(214.150)
Ajustes de avaliação patrimonial	8.885	8.885	9.247	7.405	7.416	9.449	9.449	8.407	6.347
<b>Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora</b>	<b>(220.493)</b>	<b>(219.015)</b>	<b>(418.961)</b>	<b>(416.223)</b>	<b>(410.936)</b>	<b>(137.543)</b>	<b>(142.627)</b>	<b>(130.613)</b>	<b>(131.959)</b>
Participações de não controladores									
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>(220.493)</b>	<b>(219.015)</b>	<b>(418.961)</b>	<b>(416.223)</b>	<b>(410.936)</b>	<b>(137.543)</b>	<b>(142.627)</b>	<b>(130.613)</b>	<b>(131.959)</b>
<b>Total dos passivos e patrimônio líquido</b>	<b>584.877</b>	<b>580.420</b>	<b>387.510</b>	<b>387.268</b>	<b>393.674</b>	<b>719.623</b>	<b>707.338</b>	<b>630.210</b>	<b>636.060</b>

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.

# FLUXO DE CAIXA

Em R\$ mil

	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Abr-17	Mai-17	Jun-17	Jul-17	Ago-17	Set-17
<b>Saldo Inicial</b>	<b>195</b>	<b>2.501</b>	<b>9.346</b>	<b>9.534</b>	<b>12.017</b>	<b>9.764</b>	<b>5.246</b>	<b>2.882</b>	<b>65</b>
Saldo Aplicações	0,29	3	8.232	8.612	10.670	8.351	4.016	1.257	2
Saldo Fundo Fixo	6	7	7	3	11	11	11	9	10
Saldo Bancos	189	2.491	1.107	919	1.336	1.402	1.219	1.615	52
<b>Entradas</b>	<b>57.775</b>	<b>43.473</b>	<b>49.658</b>	<b>31.215</b>	<b>35.401</b>	<b>38.220</b>	<b>20.395</b>	<b>30.989</b>	<b>30.228</b>
34 Conta Corrente entre Coligadas	115	-	-	-	403	375	1.135	4.100	12.075
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamento Fundap	325	222	316	-	745	276	145	54	127
Outras Receitas Financeiras	44	42	314	1	57	2	-	80	9
32 Recebíveis	57.217	43.189	40.736	28.436	19.615	26.643	16.036	25.383	18.004
Resgate de Aplicações	75	21	8.292	2.778	14.582	10.925	3.080	1.372	13
<b>Saídas</b>	<b>(55.472)</b>	<b>(44.857)</b>	<b>(49.851)</b>	<b>(30.789)</b>	<b>(35.335)</b>	<b>(38.403)</b>	<b>(20.001)</b>	<b>(32.551)</b>	<b>(30.234)</b>
Aplicação Financeira	(77)	(8.215)	(8.594)	(4.767)	(12.253)	(6.542)	(302)	(119)	(13)
34 Conta Corrente entre Coligadas	(1.817)	(1.886)	(6.878)	(1.743)	(3.022)	(2.168)	(2.610)	(9.707)	(9.803)
Custo Fixo	(336)	(318)	(596)	(354)	(420)	(345)	(380)	(501)	(320)
33 Custos de Importação/Exportação	(48.628)	(29.408)	(29.200)	(21.412)	(17.265)	(26.818)	(14.247)	(19.963)	(17.407)
Dep. Jud./Trabalhistas/Fiscais	(208)	208	-	-	-	-	-	-	-
Folha de Pagamento	(1.011)	(1.008)	(1.045)	(1.027)	(982)	(980)	(1.097)	(990)	(991)
Impostos	(1.775)	(2.389)	(1.119)	(827)	(631)	(402)	(391)	(420)	(550)
Leasing	(38)	(26)	(51)	(38)	(19)	(19)	(19)	(19)	(24)
Liq. Captações	(899)	(1.176)	(1.672)	(148)	-	(379)	(378)	(339)	(496)
Outras Despesas Financeiras	(50)	(48)	(49)	(50)	(28)	(119)	(47)	(34)	(15)
Prestação de Serviços	(634)	(591)	(644)	(432)	(715)	(631)	(527)	(461)	(613)
Movimentação fundo fixo	1	(0,04)	(4)	8	0,11	(1)	(2)	1	(2)
<b>Saldo Final</b>	<b>2.498</b>	<b>1.117</b>	<b>9.154</b>	<b>9.959</b>	<b>12.082</b>	<b>9.581</b>	<b>5.641</b>	<b>1.320</b>	<b>59</b>
Novas aplicações + rentabilidade	3	8.229	380	2.058	(2.318)	(4.335)	(2.759)	(1.255)	(1)
<b>35 Disponibilidade</b>	<b>2.501</b>	<b>9.346</b>	<b>9.534</b>	<b>12.017</b>	<b>9.764</b>	<b>5.246</b>	<b>2.882</b>	<b>65</b>	<b>58</b>

\*Não Auditado.

Nota: As Recuperandas realizaram ajustes nos números dos meses anteriores, já refletidos nos anexos.

# 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](http://www.alvarezandmarsal.com)