



ALVAREZ & MARSAL

GRUPO COTIA

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES



Julho de 2018



ALVAREZ & MARSAL

São Paulo, 10 de julho 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” 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 referente ao meses de janeiro, fevereiro, março e abril de 2018 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 a partir de dezembro de 2017 serão auditadas pela empresa BDO RCS 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. Principais Acontecimentos do Período
- III. Recuperandas
 - Número de Funcionários
- IV. 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
- V. Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial
- VI. 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.
30/04/17	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.
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.
27/06/18	Homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial	Art.58
27/06/20	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	

II. PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS NO PERÍODO



PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS NO PERÍODO

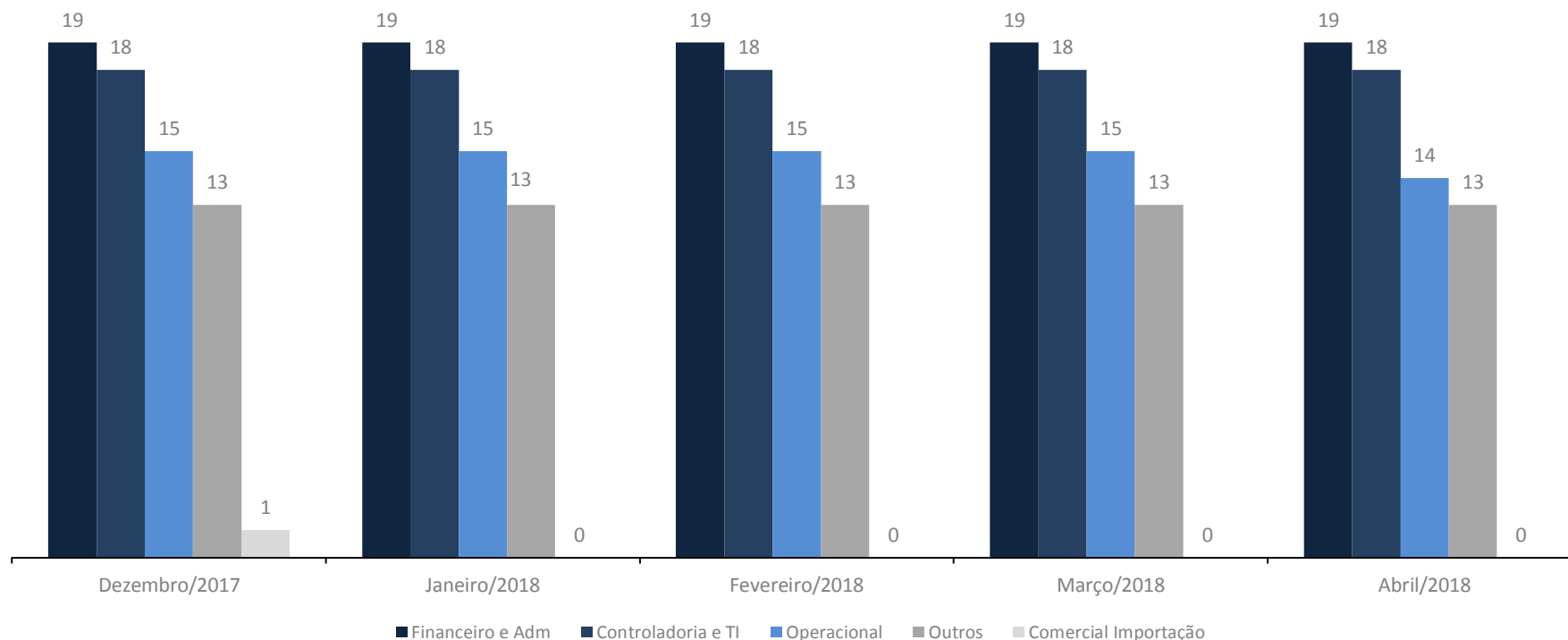
- Em 20 de junho de 2018, teve continuação a **Assembleia Geral de Credores (AGC)** instalada em 06 de junho de 2017, foi colocado em votação o **Plano de Recuperação Judicial Ajustado (PRJA)**, que teve votos favoráveis de **56,54%** dos créditos e **66,67%** dos credores da **Classe III** e de **100%** dos credores da **Classe IV**.
- No dia 27 de junho de 2018, o D. Juízo Recuperacional concedeu a **Recuperação Judicial** do **Grupo Cotia**, homologando o **PRJA** aprovado na **AGC**.

III. 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 janeiro, fevereiro, março e abril/18.



- A **Cotia Vitória** continua apresentando baixa volatilidade em seu quadro de funcionários. O número de funcionários em dezembro/17 foi **66**, enquanto em janeiro, fevereiro e março/18 esse número foi de **65**. Em abril/18, a Recuperanda passou a ter **64** funcionários.
- Não há funcionários registrados na empresa **Cotia Empreendimentos**.

IV. ANÁLISE DAS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS



ATIVO PERMANENTE CONSOLIDADO

Não houve venda de Ativo Imobilizado ou intangível no quadrimestre analisado.

CONTA	CUSTO	31/12/2017		31/01/2018		28/02/2018		COMPRA DE IMOBILIZADO	31/03/2018		30/04/2018	
		DEPRECIACÃO ACUMULADA	VALOR LÍQUIDO	DEPRECIACÃO ACUMULADA	VALOR LÍQUIDO	DEPRECIACÃO ACUMULADA	VALOR LÍQUIDO		DEPRECIACÃO ACUMULADA	VALOR LÍQUIDO	DEPRECIACÃO ACUMULADA	VALOR LÍQUIDO
MÁQUINAS E EQUIPS.	69.775	(46.388)	23.387	(46.907)	22.868	(47.375)	22.400	-	(47.946)	21.829	(48.425)	21.350
EQUIPS. - INFORMÁTICA	310.656	(302.834)	7.822	(303.259)	7.397	(303.639)	7.016	19.329	(304.231)	25.754	(304.947)	25.038
SOFTWARE - INFORMÁTICA	1.408.470	(1.176.438)	232.032	(1.186.030)	222.440	(1.194.662)	213.807	-	(1.205.213)	203.257	(1.214.486)	193.984
MÓVEIS E UTENSILHOS	263.287	(226.047)	37.239	(226.996)	36.291	(227.837)	35.450	-	(228.854)	34.433	(229.723)	33.564
VEÍCULOS	41.101	(41.101)	-	(41.101)	-	(41.101)	-	-	(41.101)	-	(41.101)	-
OBRAS DE ARTE	6.970	-	6.970	-	6.970	-	6.970	-	-	6.970	-	6.970
BENF. - TORRE FARIA LIMA	1.029.698	(1.029.698)	-	(1.029.698)	-	(1.029.698)	-	-	(1.029.698)	-	(1.029.698)	-
BENF. - TORRE FARIA LIMA FASE 2	259.691	(259.691)	-	(259.691)	-	(259.691)	-	-	(259.691)	-	(259.691)	-
LEASING - INFORMÁTICA	205.381	(205.381)	-	(205.381)	-	(205.381)	-	-	(205.381)	-	(205.381)	-
TOTAL	3.595.029	(3.287.579)	307.450	(3.299.063)	295.966	(3.309.385)	285.644	19.329	(3.322.115)	292.243	(3.333.451)	280.907

- 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.



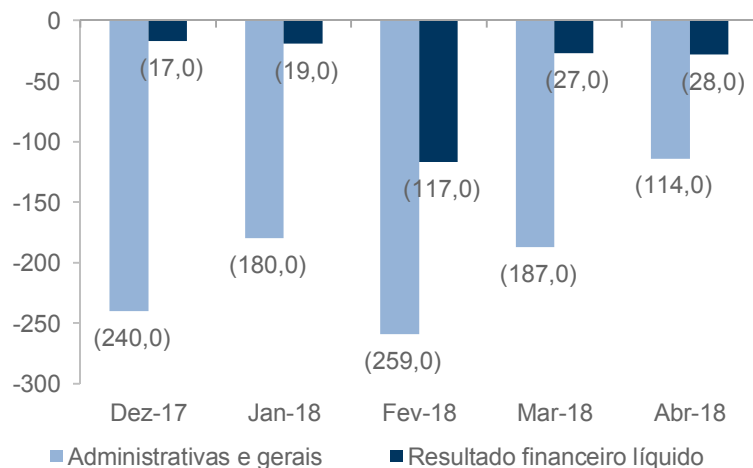
COTIA EMPREENDIMENTOS

NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

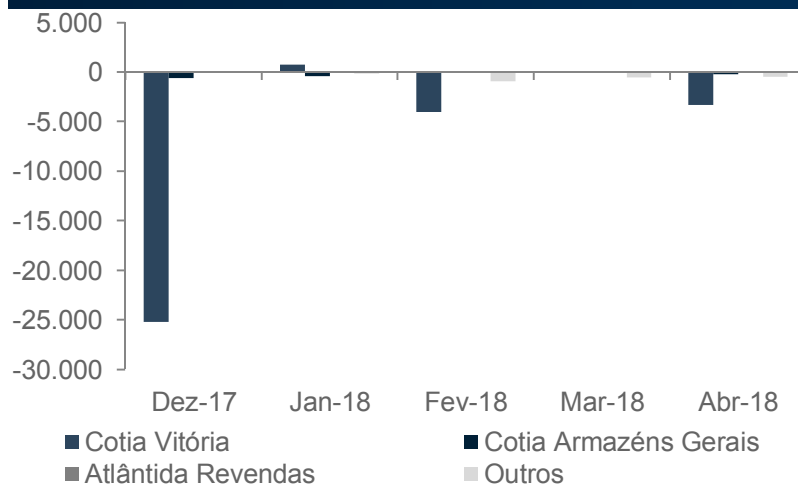
INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

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

Desp. Administrativas e Gerais e Res. Financeiro Líq. (Em R\$ mil)



Resultado de Equivalência Patrimonial (Em R\$ mil)

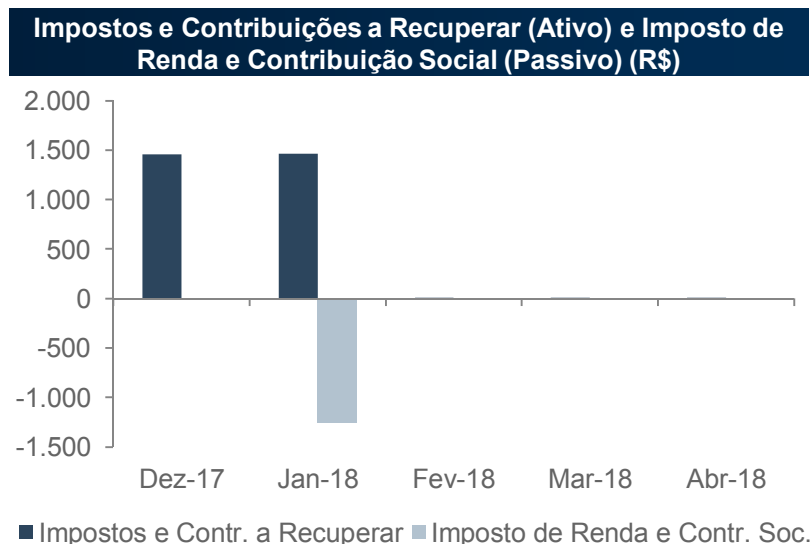


Demonstrativo de Resultados (DRE) - Consolidado:

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 na conta “**Despesas Administrativas e Gerais**” valores em torno de **R\$180mil** nos meses de janeiro e março/18. As variações apresentadas em fevereiro e abril/18 estão relacionadas às despesas com contratações de serviços de consultoria.
3. A conta “**Outras (Despesas) Receitas Operacionais**” não apresentou valores no primeiro quadrimestre de 2018.
4. O menor valor na rubrica “**Resultado Financeiro Líquido**” apresentado em fevereiro/18 deve-se a um estorno de variação monetária da SELIC sobre o ativo tributário, de **R\$94mil**.
5. O “**Resultado de Equivalência Patrimonial**” registrou variações de **-R\$5,0MM** em fevereiro/18 e de **-R\$4,1MM** em março/18, as mais relevantes no período. Os reflexos dessa conta podem ser observados na conta “**Investimentos**” do Balanço Patrimonial. As maiores variações na rubrica no período devem-se, principalmente, às variações no **Patrimônio Líquido** da **Cotia Vitória**.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADORA

As principais variações no Balanço Patrimonial da Recuperanda decorreram de ganhos provenientes de um processo judicial da Cotia Armazéns Gerais contra a Receita Federal.



Balanço Patrimonial:

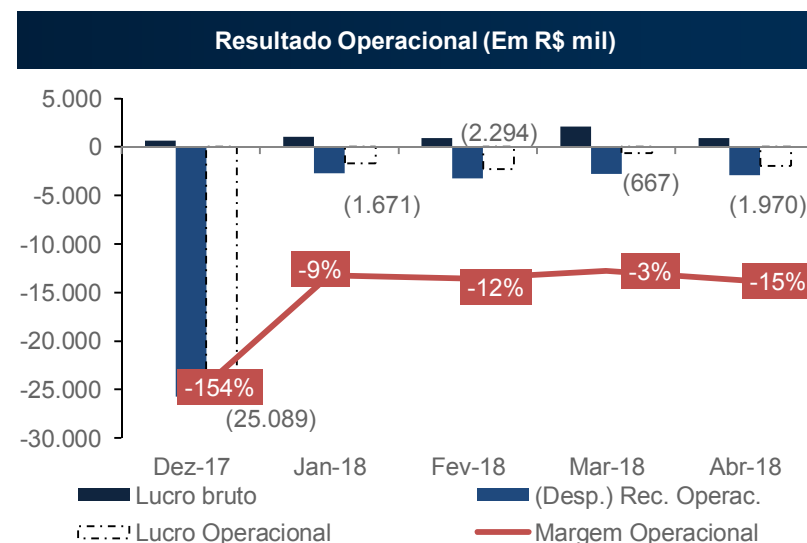
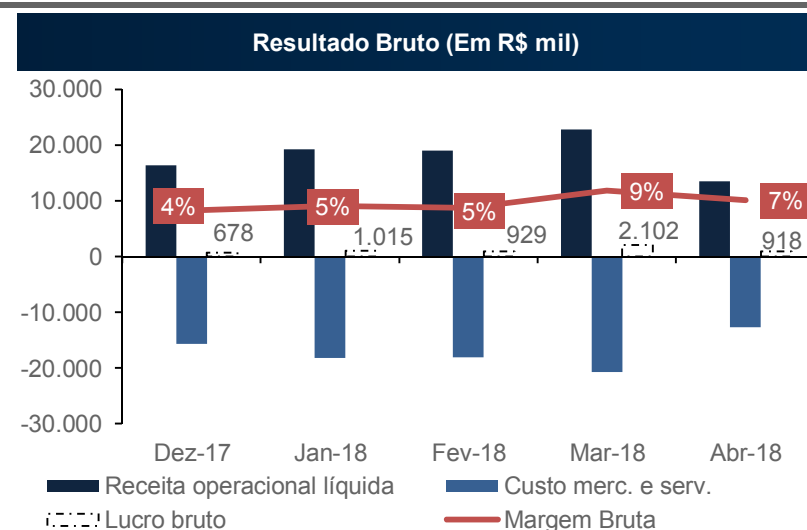
6. A conta “**Impostos e Contribuições a Recuperar**” sofreu queda de **R\$1,5MM** em fevereiro/18. Essa diminuição decorre (i) da compensação com cerca de **R\$1,3MM** dos impostos calculados sobre o lucro tributável de 2017 e (ii) do recebimento da restituição de **R\$119mil** da Receita Federal.
7. A conta “**Dividendos e Juros sobre Capital Próprio**” apresentou variação positiva de **R\$343mil** em fevereiro/18 em razão do resultado na controlada **Alper**. Em março/18, a cifra aumentou em **R\$2,5MM**, decorrente do ganho de ação judicial em face da Receita Federal, por parte da controlada **Cotia Armazéns Gerais (Terca)**.
8. Em “**Investimentos**”, a companhia apresentou variação positiva de **R\$15,6MM**, em razão do ganho de **R\$16MM** na **Terca** na mesma ação judicial citada acima. As demais oscilações decorreram das variações na **Cotia Vitória**.
9. A conta “**Imposto de Renda e Contribuição Social**”, calculado sobre o lucro tributável de 2017, foi compensada em fevereiro/18, conforme visto no item **6** acima.
10. A conta “**Reserva de Avaliação**” foi zerada em março/18, devido à execução do terreno da **Terca**, registrado na rubrica, para quitação do crédito da **SLW Corretora**. Em contrapartida, foi criada a conta “**Resultado Abrangente**”, decorrente da sub-rogação da **Terca** no crédito.



NORTH AMERICA EUROPE MIDDLE EAST LATIN AMERICA ASIA

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Receita da Recuperanda no quadrimestre analisado foi 36% maior do que a dos quatro meses anteriores.

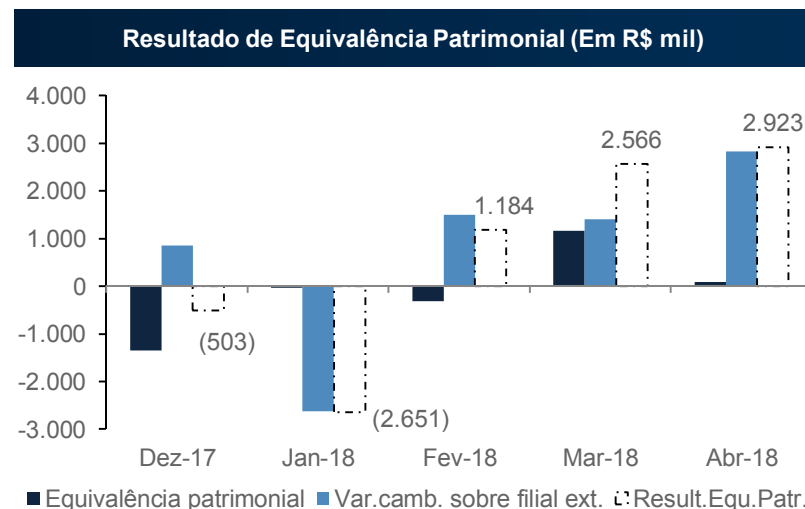
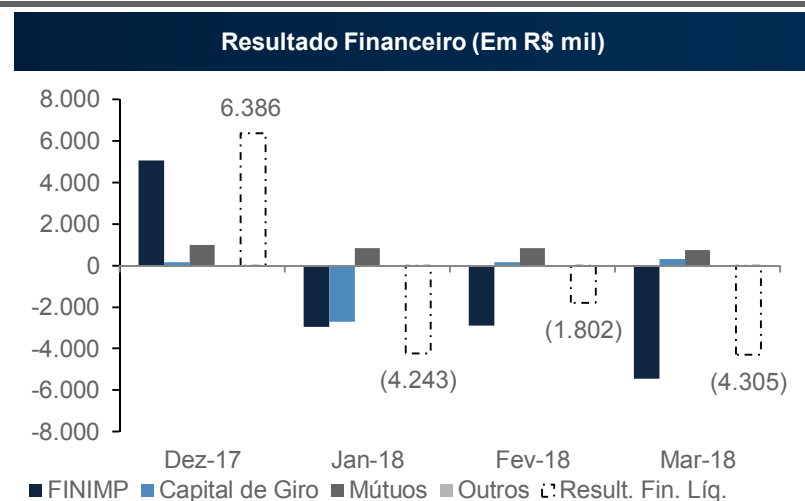


Demonstrativo de Resultados (DRE):

11. A “**Receita Operacional Líquida**” da **Cotia Vitória** ficou em torno de **R\$19MM** entre janeiro e fevereiro/18. Em março, a conta foi de **R\$22,8MM**, caindo para **R\$13,5MM** em abril/18.
12. A conta “**Custo das Mercadorias e dos Serviços**” variou aproximadamente na mesma proporção da “**Receita Operacional Líquida**” no período analisado, apresentando pequenas oscilações decorrentes do diferente mix de produtos em cada mês, o que fez com que a **Margem Bruta** da Recuperanda ficasse entre **5%** e **9%** no quadrimestre.
13. O “**Lucro Bruto**” do quadrimestre foi de **R\$5MM**, com destaque para o mês de março/18, que apresentou resultado bruto de **R\$2,1MM**.
14. As “**Despesas Operacionais**” foram de **-R\$25,8MM** em dezembro/17, devido a provisões para perdas e contingências, conforme informado no RMA anterior.
15. A conta de “**Despesas Administrativas e Gerais**”, que contemplam majoritariamente os gastos com folha de pagamentos, aumentou em **R\$381mil** em fevereiro/18, sendo que as principais razões foram **R\$150mil** do atraso do dissídio e **R\$264mil** de despesas legais e jurídicas.
16. O “**Lucro Operacional**” foi de **R\$6,6MM** no quadrimestre, com a **Margem Operacional** variando de **-3%** a **-15%**.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

O Resultado Financeiro da Recuperanda foi fortemente influenciado pela variação cambial ocorrida no quadrimestre analisado.



17. A conta “**Resultado Financeiro**” apresentou oscilações no quadrimestre analisado, variando de **-R\$4,3MM** a **R\$6,4MM**, pelos motivos que serão expostos a seguir.

18. Em janeiro/18, a rubrica teve o valor de **R\$6,4MM**, que foi influenciado principalmente pela variação cambial do “**FINIMP**”, de **R\$5,1MM**, decorrente da valorização da moeda nacional.

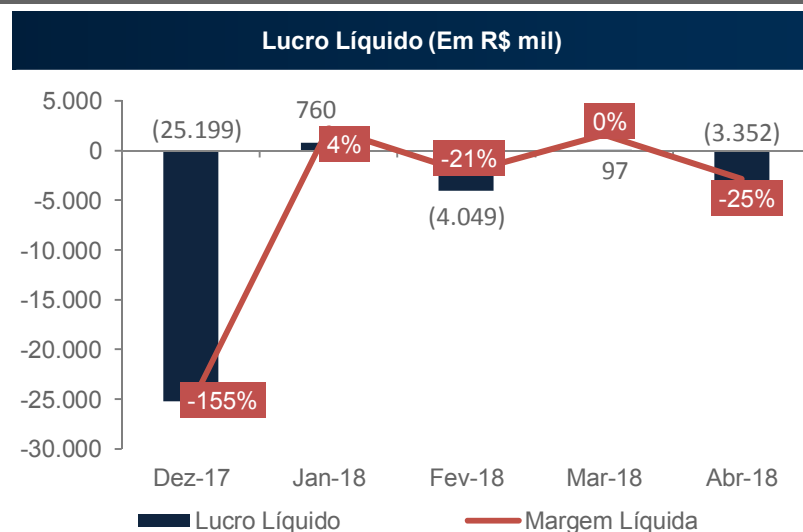
19. No mês seguinte, o valor da conta foi de **-R\$4,2MM**, sendo que as principais causas para o valor foram (i) a variação cambial do “**FINIMP**”, de **-R\$2,9MM**, decorrente da desvalorização do Real no mês, e (ii) da desvalorização da cota do FIDC TRX, contabilizada na conta “**Capital de Giro**”, de **-R\$2,7MM**.

20. Em março e abril/18, a rubrica registrou valores de **-R\$1,8MM** e **-R\$4,3MM**, respectivamente, em razão principalmente da variação cambial do “**FINIMP**” de **-R\$2,9MM** no primeiro mês e de **-R\$5,4MM** no segundo, frente à continuação da desvalorização do Real frente ao Dólar dos Estados Unidos.

21. A conta “**Resultado de Equivalência Patrimonial**” também foi fortemente influenciada pela variação cambial, registrada na rubrica “**Variação Cambial Sobre Filial No Exterior**”, que teve resultado negativo em janeiro/18 e positivo nos demais meses do quadrimestre.

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

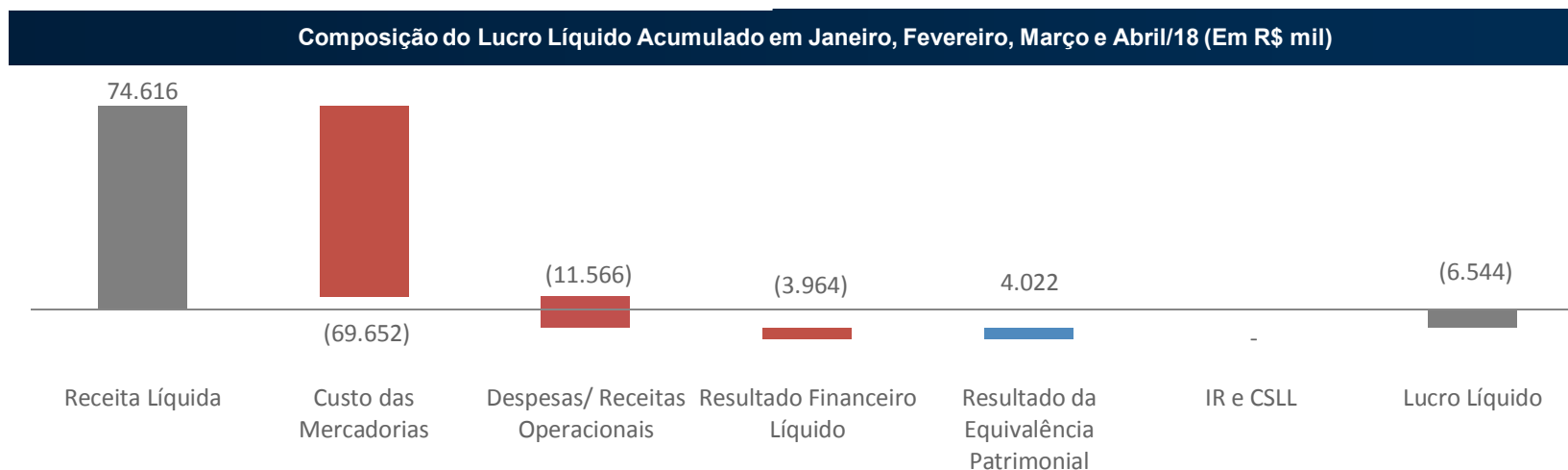
O Lucro Líquido da Cotia Vitória sofreu impacto das Despesas Operacionais e Resultado Financeiro Líquido no período analisado.



22. A **Margem Líquida** da Recuperanda, que em dezembro/17 foi muito influenciada pela variação – sem reflexo direto no caixa – das provisões realizadas naquele mês, ficou entre -25% e 4% no quadrimestre analisado, totalizando um prejuízo de **R\$6,5MM** no período.

23. O “**Lucro Líquido**” no quadrimestre sofreu fortes variações por conta das oscilações no “**Resultado Financeiro**”, principalmente atreladas à variação cambial no quadrimestre, conforme explicado na página anterior.

24. A composição do “**Resultado Líquido**” da empresa no primeiro quadrimestre de 2018 é mostrada no gráfico abaixo.

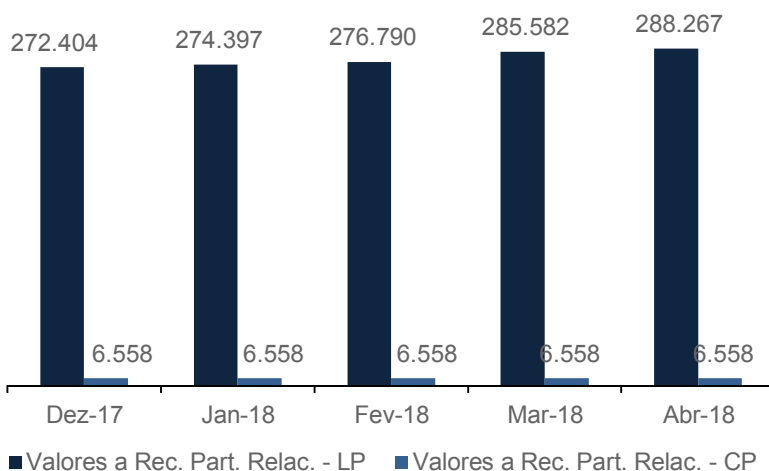


INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

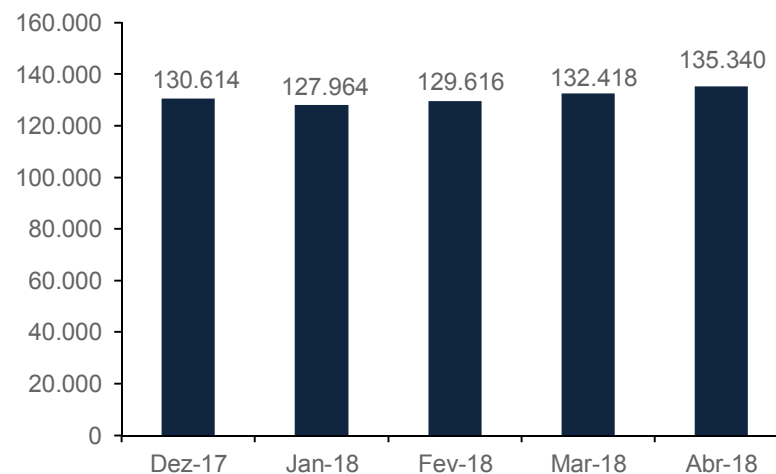
Balanço Patrimonial – Ativo

25. As rubricas de “**Contas a Receber**” e “**Estoques**” sofreram variações no período atreladas à atividade operacional da Recuperanda.
26. A variação de **R\$6,3MM** na conta “**Outros Créditos**” em março/18 é devida majoritariamente à realocação do valor de **R\$ 6,4MM**, classificado como “**Adiantamento a Fornecedores**” à **TERCA**, para a conta “**Valores a Receber de Partes Relacionadas - Longo Prazo**”.
27. A variação de **R\$4,7MM** na conta “**Investimentos**”, durante o quadrimestre analisado, deve-se principalmente à variação cambial dos investimentos no exterior (**Cotia Cayman**).

Valores a Receber de Partes Relacionadas (Em R\$ mil)



Investimentos (Em R\$ mil)



INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

Balço Patrimonial – Passivo e Patrimônio Líquido

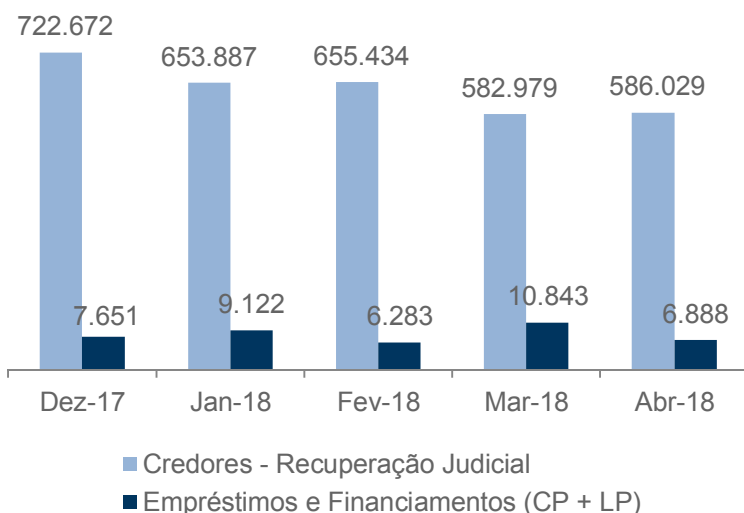
28. A rubrica “**Empréstimos e Financiamentos**” variou no período principalmente devido aos empréstimos com FIDCs, que oscilaram conforme as necessidades de caixa da Recuperanda.

29. A conta “**Credores – Recuperação Judicial**” decresceu **R\$68,8M** em janeiro/18, principalmente devido à quitação do crédito concursal da **SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda** (crédito sindicalizado) por meio da execução da garantia de terceiro da dívida - terreno da **Terca** -, fato noticiado e apreciado pelo D. Juízo Recuperacional. Em contrapartida, a rubrica “**Valores a Pagar a Partes Relacionadas**” teve acréscimo de **R\$67,3MM**, decorrente da sub-rogação da **Terca** no crédito.

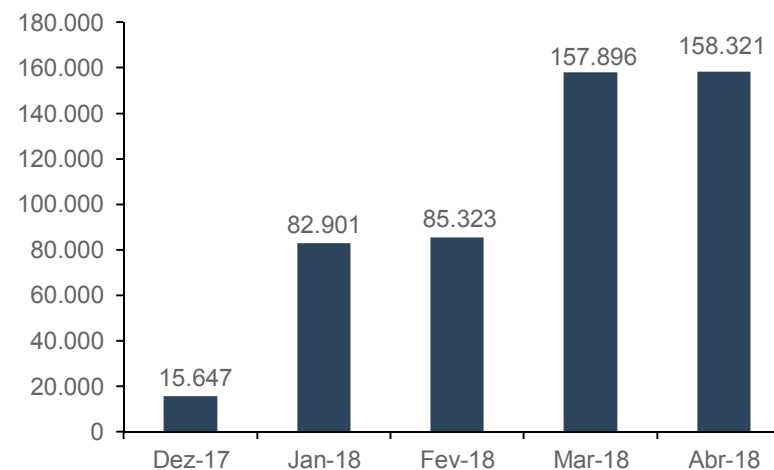
30. Em março/18, a conta “**Credores – Recuperação Judicial**” teve redução de **R\$72,5MM** devido à realocação de créditos concursais intercompany para a conta “**Valores a Pagar a Partes Relacionadas**”.

31. Em abril/18, a conta aumentou em **R\$3,1MM** em razão da variação cambial de créditos em moeda estrangeira.

Credores – Rec. Judicial e Empr. E Financiamentos (Em R\$ mil)



Valores a Pagar a Partes Relacionadas (Em R\$ mil)

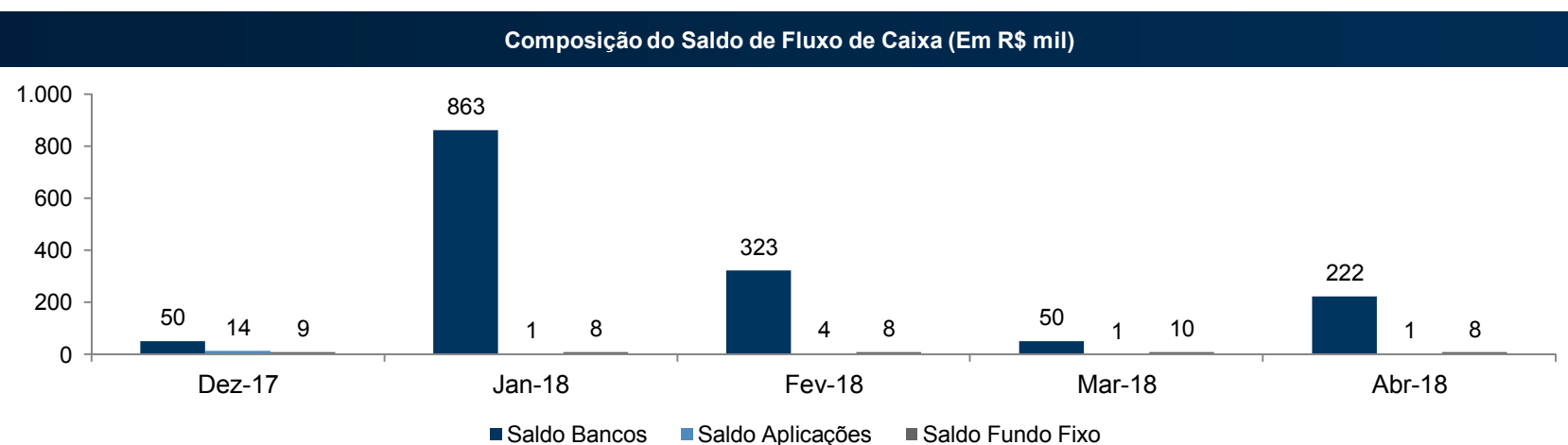


INFORMAÇÕES FINANCEIRAS – CONTROLADA

A Recuperanda teve aumento em seu caixa no período analisado.

Fluxo de Caixa

32. A **Cotia Vitória** registrou um total de entradas de “**Recebíveis**” de **R\$101,0MM** no quadrimestre analisado.
33. As “**Saídas**” mais relevantes são as realizadas para cobertura de custos ligados à operação, como os “**Custos de Importação/Exportação**”. Esses desembolsos foram de **-R\$73,5MM** de janeiro a abril/18.
34. A variação na **Conta Corrente entre Coligadas** (somando-se as “**Entradas**” com as “**Saídas**”) foi de **-R\$9,7MM** no período. Deste valor, **-R\$4,4MM** são referentes ao mútuo com a **Cotia Trading**, que destina-se ao pagamento do **REFIS**.
35. O **Caixa Disponível** sofreu aumento no período analisado, partindo de **R\$73mil** em dezembro/17 para **R\$231mil** em abril/18.



V. ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL (PRJ)



ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Breve Resumo do Plano de Recuperação Judicial Ajustado (PRJA):

Classe I:

- Não há credores da **Classe I** listados na recuperação judicial do **Grupo Cotia**. Eventuais créditos trabalhistas serão pagos em até **12 meses** a contar da data da Homologação do **PRJA** (Cláusula 6.2.1).

Classe II:

- Também não há credores da **Classe II** na relação de credores da Cotia. Eventuais credores detentores de garantia real serão pagos da mesma forma que os créditos quirografários – **Classe III** (Cláusula 6.3.1).

Classe III:

- O montante de até **R\$5mil**, limitados ao valor do respectivo crédito, será pago a cada credor quirografário, em uma única parcela com vencimento em **90** dias contados da decisão que homologar o **PRJA** (Cláusula 6.4.1.1).
- Para o saldo remanescente após o pagamento acima, os credores da **Classe III** terão as seguintes opções de recebimento:
 - **Opção A** (Cláusula 6.4.4.1);
 - **Opção B** (Cláusula 6.4.4.2);
 - **Opção C** (Cláusula 6.4.4.3);
 - **Créditos em Moeda Estrangeira** (Cláusula 6.4.4.7).
- Em todas as opções, parte do valor será dividido em parcelas trimestrais ao longo de **13** a **14** anos, o que inclui uma carência de **12** a **24** meses.
- Após esse período, os credores receberão a **Parcela Final**, que é alocada no **169º** ou no **181º** mês contado da decisão que homologar o **PRJA**, dependendo da opção escolhida.

ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

- Constam no **PRJA** diversos dispositivos pelos quais as Recuperandas podem antecipar o pagamento da **Parcela Final** e, quanto antes os pagamentos forem feitos, maiores serão os deságios concedidos pelos credores frente a esses pagamentos. Esse mecanismo cria interesse para as Recuperandas em realizar ativos mais rapidamente, revertendo o produto das vendas aos credores (Cláusula 6.4.4.4).
- Os mecanismos para antecipar o pagamento da **Parcela Final** são os seguintes:
 - Criação e venda das UPIs **Alper Energia, Cotia Argentina, Cotia Gestão e Terca** (Cláusula 6.4.4.4.2);
 - Eventos de Liquidez (Cláusula 6.4.4.3);
 - Utilização de Créditos PIS/COFINS (Cláusula 6.4.4.4.4);
 - Antecipação de pagamento da **Parcela Final** para **Credores Colaboradores**, que concederem créditos (**DIP**) ou antecipação de pagamento que permitam um incremento de faturamento (Cláusula 6.4.4.6).
- Créditos quirografários incluídos após o início dos pagamentos terão as parcelas que tenham vencido anteriormente à sua inclusão acrescidos à **Parcela Final** (Cláusula 6.6).
- **Créditos de Partes Relacionadas** terão seus valores congelados e não serão pagos até o cumprimento integral de todas as outras obrigações do **PRJA** (Cláusula 6.7).
- O **PRJA** trata da questão dos pagamentos aos **Credores Estrangeiros Essenciais** após o Pedido de Recuperação Judicial (Cláusula 6.8):
 - Os pagamentos foram considerados extraconcursais pelo D. Juízo Recuperacional, o que foi posteriormente agravado pelo **Banco Bradesco S.A. (Bradesco)**, que obteve liminar determinando a restituição dos valores às Recuperandas e o não pagamento de outros valores desses credores constituídos antes da Data do Pedido de Recuperação Judicial;
 - Para solucionar a questão, as Recuperandas distribuirão **R\$ 4.754.455,90** (valor que havia sido pago aos credores) em **18** parcelas entre os credores quirografários, iniciando-se a primeira no **7º** mês contado da concessão da Recuperação Judicial – esses valores serão deduzidos da **Parcela Final**;
 - Adicionalmente, o **Grupo Cotia** continuará a adotar todas as medidas necessárias para ser restituído dos valores desembolsados e não pagará nenhum crédito concursal de titularidade dos **Credores Estrangeiros Essenciais** até que tais credores restitua às Recuperandas os valores recebidos;
 - Em contrapartida, o **Bradesco** compromete-se a desistir do agravo nº 2055464-82.2017.8.26.0000.

ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

- O **Grupo Cotia** se compromete a constituir garantias e assumir obrigações para pagamento dos créditos da **Classe III**, tais como:
 - Comprometimento da **Cotia Empreendimentos**, da **Cotia Vitória** e da **Cotia USA** de manter suas demonstrações financeiras auditadas anualmente a partir da Homologação do **PRJA** (Cláusula 5.2).
 - Cessão fiduciária em benefício dos credores quirografários dos direitos relacionados a diversos recebíveis, listados no **Anexo I** do **PRJA** (Cláusula 5.3);
 - Hipoteca de 1º grau do **Imóvel Cotia Gestão** (Cláusula 5.4.1);
 - Penhor de 1º grau das quotas detidas pela **Cotia Empreendimentos** na **Alper** (Cláusula 5.4.2);
 - Penhor de 1º grau das ações/quotas detidas pela **Cotia Empreendimentos** na **Cotia Argentina** (Cláusula 5.4.3);
 - Penhor de 100% das ações/quotas detidas pela **Cotia Empreendimentos** na **Terca** (Cláusula 5.4.4);
 - Penhor de 100% das ações/quotas detidas pela **Cotia Empreendimentos** e pela **Cotia Vitória** na **Cotia Gestão** (Cláusula 5.4.5);
 - Comparecimento como devedores solidários, coobrigados e principais pagadores das obrigações assumidas pelo **Grupo Cotia** no **PRJA** das empresas **Cotia Comercial**, **Terca**, **Cotia Cayman**, **Cotia Gestão**, **Cotia Argentina** e **Alântida Revendas** (Cláusula 5.4.6);
 - Obrigação do **Grupo Cotia** de não distribuir dividendos aos seus sócios até que todas as obrigações previstas no **PRJA** estejam integralmente cumpridas (Cláusula 5.5).
 - Assinatura do **Anexo IV** ao **PRJA** pelos acionistas diretos e indiretos das Recuperandas que firmaram obrigações na qualidade de avalistas, fiadores ou devedores solidários das Recuperandas, declarando-se cientes de que a novação decorrente do **PRJA** não se estende a eles e não impede o prosseguimento das ações e execuções movidas contra eles em razão de tais obrigações.
- Para assessorar e monitorar o **Grupo Cotia** no cumprimento das obrigações assumidas no **PRJA**, as Recuperandas comprometem-se a contratar os seguintes profissionais (Cláusula 8.4):
 - Agente de Garantia;
 - Agente de Monitoramento Financeiro;
 - Assessor de Fusões e Aquisições;
 - Gestor de Recebíveis.

ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Classe IV:

- Há apenas um credor da **Classe IV** na lista de credores. Essa classe será paga em **30 dias** contados da data da concessão da Recuperação Judicial (Cláusula 6.5.1).

Primeiros Prazos do Plano de Recuperação Judicial Ajustado (PRJA):

Tipo de Evento	Evento	Prazo	Claúsula	Data*
Evento de Liquidez	1º verificação do Evento de Liquidez (Cash Sweep)**.	N/A	6.4.4.4.3	30/06/2018
Prazo de Partes Relacionadas	Apresentação nos autos de todas as autorizações necessárias para Cotia Comercial, Coria Armazéns Gerais, Cotia Cayman, Cotia Gestão, Cotia Argentina e Atlântida Revendas serem devedores solidários, coobrigados e principais pagadores das obrigações assumidas no PRJA.	15 Dias da Homologação.	5.4.6	12/07/2018
Prazo Recuperanda	Prazo para a Cotia indicar nos autos uma empresa para a função de Assessor de Fusões e Aquisições.	15 Dias da Homologação.	8.4.2	12/07/2018
Prazo Recuperanda	Contratação do Agente de Monitoramento Financeiro.	30 Dias da Homologação.	5.1	27/07/2018
Prazo Recuperanda	Contratação do Agente de Garantia.	30 Dias da Homologação.	5.3.1.1	27/07/2018
Prazo Recuperanda	Contratação de assessor especializado na gestão e realização de recebíveis.	30 Dias da Homologação.	5.3.2	27/07/2018
Prazo de Pagamento	Pagamento dos Credores Classe IV.	30 Dias da Homologação.	6.5.1	27/07/2018
Evento de Liquidez	Pagamento do 1º Evento de Liquidez (Cash Sweep), se observadas as condições estabelecidas no PRJA.	N/A	6.4.4.4.3.7	31/07/2018
Prazo Recuperanda	Contratação do Assessor de Fusões e Aquisições.	60 Dias da Homologação.	4.2.8	26/08/2018
Prazo Recuperanda	Formalização da Cessão Fiduciária dos Recebíveis do Anexo I em favor do Agente de Garantia com o objetivo de garantir as obrigações financeiras das Recuperandas com os Credores Quirografários.	60 Dias da Homologação.	5.3.1	26/08/2018
Prazo Recuperanda	Formalização das Garantias para o cumprimento das obrigações previstas no PRJA, em favor do Agente de Garantia, em benefício dos Credores Quirografários, além da estabelecida na Cláusula 5.3.1.	90 Dias da Homologação.	5.4	25/09/2018
Prazo de Pagamento	Pagamento do montante de até R\$ 5.000,00 integralmente a cada Credor Classe III e a eventuais Credores Classe II.	90 Dias da Homologação.	6.4.1.1	25/09/2018
Prazo dos Credores	Prazo para os Credores Classe III e eventuais Credores Classe II escolherem uma das opções de pagamento discriminadas nas Cláusulas 6.4.4.1, 6.4.4.2 ou 6.4.4.3.	90 Dias da Homologação.	6.4.4	25/09/2018

* Datas estimadas.

** A Administradora Judicial questionou as Recuperandas com relação à apuração do 1º Evento de Liquidez (Cash Sweep), e aguarda o resultado da análise.

VI. ANEXOS





1. COTIA EMPREENDIMENTOS

- I. Demonstrativo de Resultados
- II. Balanço Patrimonial

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

Em R\$ mil

DRE	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Receita operacional líquida	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias e dos serviços	-	-	-	-	-
Lucro bruto	-	-	-	-	-
Receitas (despesas) operacionais	(240)	(180)	(259)	(187)	(114)
② Administrativas e gerais	(240)	(180)	(259)	(187)	(114)
③ Outras (despesas) receitas operacionais	-	-	-	-	-
Lucro operacional	(240)	(180)	(259)	(187)	(114)
④ Resultado financeiro líquido	(17)	(19)	(117)	(27)	(28)
⑤ Resultado de equivalência patrimonial	(25.884)	110	(5.013)	(584)	(4.109)
Variação cambial sobre filial no exterior	-	-	-	-	-
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(26.141)	(89)	(5.389)	(798)	(4.251)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-
Correntes	-	-	-	-	-
Diferidos	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	(26.141)	(89)	(5.389)	(798)	(4.251)
Prejuízo do exercício proveniente das operações continuadas	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do exercício	(26.141)	(89)	(5.389)	(798)	(4.251)

*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	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Ativo circulante					
Caixa e equivalente caixa	6	5	6	17	5
Contas a receber	-	-	-	-	-
Contas a receber de partes relacionadas	-	-	-	-	-
Estoques	-	-	-	-	-
Valores a receber - FUNDAP	-	-	-	-	-
6 Impostos e contribuições a recuperar	1.460	1.466	3	3	3
7 Dividendos e juros sobre capital próprio	46	46	389	2.899	2.899
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-
Valores a receber de partes relacionadas	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	-	-	-	-	-
Outros créditos	-	-	-	-	-
Total do ativo circulante	1.512	1.517	398	2.919	2.907
Ativo não circulante					
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Depósitos judiciais	-	-	-	-	-
Outros créditos	-	-	-	-	-
Valores a receber de partes relacionadas	41	41	42	36	36
8 Investimentos	(122.964)	(123.089)	(128.639)	(113.010)	(117.118)
Cotia Vitória	(157.748)	(156.988)	(160.569)	(160.235)	(163.587)
Brasil Supply	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)	(21.504)
Dax Resinas	(983)	(983)	(983)	(983)	(983)
Atlântida Revendas	(3.722)	(3.774)	(3.779)	(3.823)	(3.862)
Cotia Comercial Exp. e Imp.	3.849	3.348	2.942	2.406	1.891
Cotia Armazéns Gerais	51.065	50.621	50.621	66.510	66.308
Alper Energia	6.079	6.191	4.633	4.619	4.619
Imobilizado	-	-	-	-	-
Intangível	4	4	4	4	4
Total do ativo não circulante	(122.919)	(123.044)	(128.593)	(112.970)	(117.078)
Total dos ativos	(121.407)	(121.527)	(128.195)	(110.051)	(114.171)

*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	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	-	114	14
Adiantamento de clientes	-	-	-	-	-
Salários, comissões e encargos sociais	-	3	2	2	2
9 Imposto de renda e contribuição social	-	1.250	-	-	-
Obrigações tributárias	19	10	13	11	9
Contas a Pagar de Partes Relacionadas	116.920	117.130	117.295	117.437	117.670
Dividendos a pagar	416	416	416	416	416
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-
Total do passivo circulante	117.355	118.809	117.726	117.980	118.111
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	458	458	458	423	423
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	458	458	458	423	423
Total dos passivos	117.813	119.267	118.184	118.403	118.534
Patrimônio líquido					
Capital social	92.880	92.880	92.880	92.880	92.880
Reservas de lucros	(365.552)	(367.076)	(372.450)	(358.343)	(362.594)
10 Reserva de reavaliação	20.944	20.894	20.844	-	-
10 Resultado Abrangente	-	-	-	24.425	24.425
Ajustes de avaliação patrimonial	12.508	12.508	12.347	12.584	12.584
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(239.220)	(240.794)	(246.379)	(228.454)	(232.705)
Participações de não controladores	-	-	-	-	-
Total do patrimônio líquido	(239.220)	(240.794)	(246.379)	(228.454)	(232.705)
Total dos passivos e patrimônio líquido	(121.407)	(121.527)	(128.195)	(110.051)	(114.171)

*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	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Operações continuadas					
11 Receita operacional líquida	16.306	19.246	19.033	22.801	13.536
12 Custo das mercadorias e dos serviços	(15.628)	(18.231)	(18.104)	(20.699)	(12.618)
Custo do Produto	(15.047)	(17.081)	(16.654)	(20.266)	(12.465)
Custos Portuários	(383)	(735)	(1.056)	(427)	(323)
Custo Financeiro	(198)	(415)	(394)	(6)	170
Desconto Comercial	-	-	-	-	-
Custo Faturado e não embarcado	-	-	-	-	-
13 Lucro bruto	678	1.015	929	2.102	918
12 Margem Bruta	4%	5%	5%	9%	7%
14 (Despesas) receitas operacionais	(25.767)	(2.686)	(3.223)	(2.769)	(2.888)
15 Administrativas e gerais	(10.101)	(2.736)	(3.117)	(2.620)	(2.742)
Outras (despesas) receitas operacionais	(15.666)	50	(106)	(149)	(146)
16 Lucro Operacional	(25.089)	(1.671)	(2.294)	(667)	(1.970)
Margem Operacional	-154%	-9%	-12%	-3%	-15%
17 23 Resultado financeiro líquido	393	6.386	(4.243)	(1.802)	(4.305)
19 Capital de Giro	103	158	(2.697)	149	302
Mútuos	919	992	829	828	758
18 19 20 FINIMP	(1.723)	5.069	(2.949)	(2.894)	(5.441)
Outros	1.094	167	574	115	76
21 Resultado de equivalência patrimonial	(503)	(2.651)	1.184	2.566	2.923
Equivalência patrimonial	(1.355)	(32)	(311)	1.164	88
21 Variação cambial sobre filial no exterior	852	(2.619)	1.495	1.402	2.835
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(25.199)	2.064	(5.353)	97	(3.352)
Imposto de renda e contribuição social	-	(1.304)	1.304	-	-
Lucro Líquido do exercício proveniente das operações continuadas	(25.199)	760	(4.049)	97	(3.352)
Prejuízo do exercício proveniente das operações descontinuadas					
23 24 Lucro Líquido	(25.199)	760	(4.049)	97	(3.352)
22 Margem Líquida	-155%	4%	-21%	0%	-25%

*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	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Ativo circulante					
Caixa e equivalente caixa	73	872	336	61	231
25 Contas a receber	70.287	74.824	73.046	80.645	71.039
Valores a receber de partes relacionadas - Curto Prazo	6.558	6.558	6.558	6.558	6.558
25 Estoques	58.271	48.757	49.295	42.093	46.381
Importação em Andamento	28.737	18.924	18.125	19.758	24.501
Adiantamento a fornecedores	25.134	25.134	25.134	17.013	17.013
Estoques Nacionalizados	4.400	4.699	6.036	5.322	4.867
Valores a receber - FUNDAP	444	455	335	333	340
Impostos a recuperar	25.581	24.331	23.418	22.827	21.921
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-
Empréstimos a receber	-	-	-	-	-
Caixa restrito - FUNDAP	75	93	83	101	113
26 Outros créditos	6.902	7.073	7.174	849	721
Total do ativo circulante	168.191	162.963	160.245	153.467	147.304
Ativo não circulante					
Aplicações Financeiras	56.249	56.430	53.752	53.810	54.147
Impostos de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Contas a receber	13.550	13.489	13.379	13.301	13.234
Outros créditos	28	28	28	28	28
26 Valores a receber de partes relacionadas - Longo Prazo	272.404	274.397	276.790	285.582	288.267
Investimentos	130.614	127.964	129.616	132.418	135.340
27 Imobilizado	76	74	73	89	87
Intangível	232	222	213	203	194
Total do ativo não circulante	473.153	472.604	473.851	485.431	491.297
Total dos ativos	641.344	635.567	634.096	638.898	638.601

*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	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Passivo circulante					
28 Empréstimos e financiamentos	7.578	9.052	6.218	10.783	6.835
29 30 31 Credores - Recuperação Judicial	722.672	653.887	655.434	582.979	586.029
Fornecedores	12.623	3.892	4.539	3.339	4.858
Adiantamento de clientes	245	329	908	855	2.580
Salários, comissões e encargos sociais	1.130	1.163	1.260	1.292	1.391
Imposto de renda e contribuição social	-	1.304	-	-	-
Obrigações tributárias	7.068	6.663	6.787	7.166	6.968
29 30 Valores a pagar a partes relacionadas	15.647	82.901	85.323	157.896	158.321
Dividendos a pagar	-	-	-	-	-
Outras contas a pagar	965	1.472	1.721	1.808	1.790
Total do passivo circulante	767.928	760.663	762.190	766.118	768.772
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	73	70	65	60	53
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	-	-
Provisão para riscos cíveis, tributários, trabalhistas e previdenciários	31.090	31.821	32.409	32.955	33.363
Obrigações tributárias	-	-	-	-	-
Total do passivo não circulante	31.163	31.891	32.474	33.015	33.416
Total dos passivos	799.091	792.554	794.664	799.133	802.188
Patrimônio líquido					
Capital social	75.844	75.844	75.844	75.844	75.844
Reservas de lucros	(242.571)	(241.811)	(245.230)	(245.133)	(248.485)
Ajustes de avaliação patrimonial	8.980	8.980	8.818	9.054	9.054
Patrimônio líquido atribuído a proprietários da controladora	(157.747)	(156.987)	(160.568)	(160.235)	(163.587)
Participações de não controladores					
Total do patrimônio líquido	(157.747)	(156.987)	(160.568)	(160.235)	(163.587)
Total dos passivos e patrimônio líquido	641.344	635.567	634.096	638.898	638.601

*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

<i>Em R\$ mil</i>	Dez-17	Jan-18	Fev-18	Mar-18	Abr-18
Saldo Inicial	347	73	872	336	60
Entradas	34.617	28.506	36.747	39.655	34.054
34 Conta Corrente entre Coligadas	6.130	7.947	9.006	12.467	7.632
Financiamento Fundap	209	173	225	183	115
Outras Receitas Financeiras	33	10	77	9	0
32 Recebíveis	28.241	20.331	27.418	26.989	26.300
Resgate de Aplicações	5	45	22	7	7
Saídas	(34.904)	(27.693)	(37.287)	(39.927)	(33.883)
Aplicação Financeira	(18)	(31)	(25)	(4)	(7)
34 Conta Corrente entre Coligadas	(9.566)	(6.958)	(12.850)	(14.561)	(12.359)
Custo Fixo	(362)	(340)	(262)	(298)	(414)
33 Custos de Importação/Exportação	(21.572)	(17.523)	(18.312)	(19.369)	(18.262)
Dep. Jud./Trabalhistas/Fiscais	-	-	-	-	-
Folha de Pagamento	(1.330)	(1.103)	(1.103)	(1.078)	(1.180)
Impostos	(667)	(533)	(868)	(476)	(685)
Leasing	(13)	(18)	(18)	(18)	(18)
Liq. Captações	(936)	(644)	(3.346)	(3.518)	(187)
Movimentação Fundo Fixo	(1)	(0)	0	1	(2)
Outras Despesas Financeiras	(23)	(55)	(32)	(104)	(57)
Prestação de Serviços	(415)	(488)	(472)	(502)	(712)
Saldo Final	59	886	332	64	231
(Aplicações/Resgates) + Rentabilidade	13	(13)	3	(3)	0
35 Disponibilidade	73	872	336	60	231
Saldo Aplicações	14	1	4	1	1
Saldo Fundo Fixo	9	8	8	10	8
Saldo Bancos	50	863	323	50	222

*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® and A&M® are trademarks of A&M Holdings, LLC.

www.alvarezandmarsal.com