

**EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 3ª VARA EMPRESARIAL DA  
DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO  
RIO DE JANEIRO**

Processo nº 0055090-53.2021.8.19.0001

**A ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL DA RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL** da sociedade **CIMENTO TUPI S/A**, devidamente nomeada por  
este d. Juízo nos autos do processo em epígrafe, vem a ínclita presença de  
V.Exa., em cumprimento ao artigo 22, II, “d” da Lei nº 11.101/05 e à  
decisão de fls. 8.369/8.380, item 1.2, apresentar:

**2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES – RMA DE  
CIMENTO TUPI S/A EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

## I - DADOS RELEVANTES DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Cronograma Processual		
Processo nº: 0012239-96.2021.8.19.0001		
Recuperanda: Cimento Tupi S/A		
Data*	Evento	Lei 11.101/05
21/01/2021	Ajuizamento do pedido de recuperação	
22/01/2021	Deferimento do processamento do pedido de recuperação (fls. 725/732)	art. 52, I, II, III, IV e V e §1º
23/02/2021	Publicação do DJE da decisão de deferimento do processamento do pedido de recuperação (fls. 1.161)	
25/02/2021	Publicação do 1º Edital do devedor	art. 52, §1º
12/03/2021	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º Edital)	art. 7º, §1º
26/04/2021	Apresentação do resultado da fase administrativa de verificação de crédito (45 dias após apresentação de habilitações/divergências)	art. 7º, §2º
24/04/2021	Prazo para a apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias após publicação do deferimento da recuperação)	art. 53
26/03/2021	Data de apresentação do Plano de Recuperação Judicial (fls. 1.820/3.043)	
	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no D.O.	art. 53, § Único
	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)	art. 53, § Único e art. 55, § Único
	Fim do prazo para apresentar impugnações ao Juízo (10 dias após publicação do 2º Edital)	art. 8º
	Publicação do Edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	art. 36

	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I
	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	art. 36, I
	Sentença de homologação do PRJ	art. 58
	Publicação de aviso aos credores sobre a homologação do PRJ	
	Fim do prazo de recuperação judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão da recuperação judicial)	art. 61

- Eventos ocorridos

- Eventos ainda não realizados/previstos

#### SITES INFORMATIVOS E CANAIS DE CONTATO

Site da Administração Judicial com o link de acesso às informações relativas à presente recuperação judicial	<a href="https://nraa.com.br/recuperacao-judicial/cimento-tupi/">https://nraa.com.br/recuperacao-judicial/cimento-tupi/</a>
Serviço de Atendimento ao Credor – SAC - para onde devem ser encaminhadas dúvidas e pedidos de esclarecimentos, bem como as habilitações e divergências administrativas	<a href="mailto:admjudtupi@nraa.com.br">admjudtupi@nraa.com.br</a>
Serviço de Atendimento ao Credor – SAC – “Fale com a Recuperanda” – <i>Chat on line</i>	<a href="https://nraa.com.br/chat/">https://nraa.com.br/chat/</a>
Vídeo explicativo aos credores sobre as providências que podem adotar após o recebimento da carta informando o crédito, bastando aos interessados apontarem a câmera dos seus celulares para o QR Code para assistir.	
Site da recuperanda relacionado à recuperação judicial	<a href="http://www.cimentotupi.com.br/cimentotupi/Portugues/detRecuperacaoJudicial.php">http://www.cimentotupi.com.br/cimentotupi/Portugues/detRecuperacaoJudicial.php</a>

## II - STATUS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

1. Diante do deferimento da recuperação judicial, ocorrido em *decisum* proferido na data de 22/01/2021, constante às fls. 725/732 destes autos, esta A.J. prontamente realizou diversas medidas a fim de conferir andamento, celeridade e efetividade à presente recuperação judicial.

2. De acordo com a certidão de fls. 1.171, verifica-se que o cartório, em cumprimento à decisão de fls. 725/732, item 13, criou o Anexo 1 sigiloso para a juntada dos documentos sigilosos apresentados pela recuperanda em *pen drive* (fls. 736), quais sejam: relação de empregados e declaração de bens de seu controlador e de sua diretoria. Além disso, a recuperanda, juntou às fls. 822/842 o relatório de demandas judiciais em que figura como parte com a indicação dos valores envolvidos, em cumprimento ao item 3 da decisão de fls. 725/732.

3. No dia 26/02/2021 foi deferida tutela de urgência requerida pela recuperanda (fls. 1.244/1.249), sendo proibida a interrupção da prestação de serviços essenciais à recuperanda por força de débitos submetidos à recuperação judicial; autorizada a transferência do depósito elisivo realizado no requerimento de falência nº 0008429-84.2019.8.19.0001 para conta judicial vinculada à recuperação judicial e o levantamento pela recuperanda; bem como foi determinada a transferência de todos os valores depositados judicialmente nos processos em trâmite na Justiça do Trabalho para conta judicial vinculada à recuperação.

4. Contra a decisão acima, foi interposto o Agravo de Instrumento nº 0014824-27.2021.8.19.0000, por parte de Geribá Participações SPE-1 Ltda, a fim de reformar a decisão de liberação do depósito elisivo em favor da recuperanda, tendo o recurso sido distribuído para a Colenda 13ª Câmara Cível, sob a relatoria do Exmo. Desembargador Gabriel de Oliveira Zefiro,

que indeferiu o pedido de efeito suspensivo, conforme decisão monocrática proferida em 09/03/2021.

5. Diante da publicação do artigo 52, §1º da Lei nº 11.101/2005 ocorrida em **25/02/2021**, se encontra em curso, atualmente, a fase administrativa de verificação de crédito, nos termos do artigo 7º, §1º da mesma Lei, tendo os credores enviado suas habilitações/divergências administrativas até o dia **12/03/2021** e o A.J. terá até o dia **26/04/2021** para concluir o exame das mesmas e apresentar a relação de credores do artigo 7º, §2º da LRE.

6. Segue abaixo a relação consolidada das habilitações/divergências administrativas apresentada pelos credores da Cimento Tupi, recebidas pela A.J.:

Nome/Razão Social
ALFA FIX COMERCIAL LTDA - EPP
ANDAIMIX LOCAÇÃO E COMÉRCIO DE ANDAIMES E EQUIPAMENTOS LTDA
BANCO DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS S/A
BARBOSA E SOUZA USINAGEM E MANUTENÇÃO INDUSTRIAL LTDA.
CHINA EXPORT & CREDIT INSURANCE CORPORATION (SINOSURE)
EC VIEIRA BAGGIO TRANSPORTES EIRELI
GERIBÁ PARTICIPAÇÕES SPE-1 LTDA
INTERCABOS INDUSTRIAL E COMERCIAL LTDA
JOSE ROBERTO PASSOS
LABCONTROL INSTRUMENTOS CIENTÍFICOS LTDA
LAMBERTUCCI MOTORES LTDA
MINERADORA SÃO JORGE S/A
MLM ACIONAMENTOS E AUTOMAÇÃO ELÉTRICA LTDA

MRS LOGÍSTICA S.A.
P.PEIXOTO COMÉRCIO E TRANSPORTES LTDA
PADIS MATTAR ADVOGADOS
PINHEIRO GUIMARÃES E MEISSNER SOCIEDADE DE ADVOGADOS
RODONORTE TRANSPORTES LTDA
TECNOGREASE COMÉRCIO DE LUBRIFICANTES LTDA
THE BANK OF NEW YORK MELLON
TOTAL ALIMENTAÇÃO S/A
TRANSPORTES BAGGETO EIRELI
TRIÂNGULO PEÇAS E FILTROS LTDA
VOTORANTIM S.A.
VR GLOBAL PARTNERS, LP.; FRATELLI INVESTMENT LIMITED; GERIBÁ PARTICIPAÇÕES SPE-1 LTDA (DIVERGÊNCIA AO CRÉDITO DE TUPACTA)

7. A recuperanda apresentou 66 (sessenta e seis) habilitações/divergências administrativas para análise desta A.J., conforme relação abaixo:

Nome/Razão Social
A PREVENTIVA CONTROLE DE PRAGAS E FAUNAS LTDA
ACERT EMPREENDIMENTOS DE ENGENHARIA EIRELI
ACESSA TELECOMUNICACOES LTDA.
AIRZAP IWATA INDUSTRIA E COMERCIO LTDA
AIV SERVICOS X E SEGURANCA DO TRABALHO
ANDAIMIX LOCACAO E COM. DE ANDAIMES E EQUIPAMENTOS
ANDERSON SANTANA DA SILVA MORAES 07385744656
AR FREIOS PECAS E SERVICOS LTDA
ASSOCIACAO BRASILEIRA DE CIMENTO PORTLAND
AVANTE PNEUS LTDA

BARBOSA & SOUZA USINAGEM E MANUTENCAO INDUSTRIAL L
BRASVILA COMERCIO IMPORTACAO E EXPORTACAO LTDA
C.H.P. AR CONDICIONADO LTDA - ME
CAPITAL ENGENHARIA E COMERCIO LTDA
CARVALHO SOLUCOES EM EQUIPAMENTOS - CSE LTDA - ME
CONVEN SERVICOS TRANSPORTES E GUINDASTES LTDA
DANIEL POLATSCHEK DE ABREU INFORMATICA - ME
DIEFRA ENGENHARIA E CONSULTORIA LTDA
DIMENSAO SEGURANCA E VIGILANCIA LTDA
DIMENSAO SERVICOS E COMERCIO LTDA
DINASER INDUSTRIA, COMERCIO E SERVICOS LTDA - ME
DISTRIBUIDORA DE GAS CARANDAI LTDA
DISTRIBUIDORA SANTO ANTONIO DE BATERIAS LTDA
E C VIEIRA BAGGIO TRANSPORTES EIRELI
EDER GERALDO DA SILVA - ME
EMPRESA BRASILEIRA DE CORREIOS E TELEGRAFOS
ESMERALDAS TRATORES, PECAS E SERVICOS LTDA -ME
FABRIMEC MECANICA INDUSTRIAL LTDA
FORBO SIEGLING BRASIL LTDA
GAF TRANSPORTES LTDA
GIRUS COMERCIO E SERVICOS LTDA - ME
I H T SERVICOS DE ELETROMECANICA LTDA
ICATU SEGUROS S/A
JANUARIO E GARCIA LTDA
JM CONSTRUCOES ELETRICAS DE SAO JOAO DEL REI LTDA
JOSE ALCINO LOCACAO DE EQUIPAMENTOS EIRELI
JOSE ROBERTO PASSOS
JR DA SILVA
LABCONTROL INSTRUMENTOS CIENTIFICOS LTDA
LOCAFAZ MOTORES E MAQUINAS LTDA
MARTIN ENGINEERING LTDA
MASTER COMERCIO DE ELETRODOMESTICOS E ELETRONICOS
MGV TRANSPORTES E COMERCIO LTDA
MINAS WAY LOGISTICA DISTRIB. E TRANSP. DE CARGAS E
MINERADORA SAO JORGE S/A
MLM AÇION E AUT ELETRICA LTDA
MRS LOGISTICA S/A

P. PEIXOTO PENA COMERCIO E TRANSPORTE LTDA
REAL POWER LTDA - ME
REAL TRANSPORTES INDUSTRIAIS EIRELI
RIMAP ENGENHARIA LTDA
RODOVIARIO CAMILO DOS SANTOS FILHO LTDA
ROMUALDO HELENO PIRES - ME
RXR LOCACOES EIRELI
SAGATECH SERVICOS E MANUTENCAO LTDA
SERVAL - SERVICOS E EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS LTDA
SHORE-A COMPONENTES HIDRAULICOS E PNEUMATICOS LTDA
SPECTRIS DO BRASIL INSTRUMENTOS ELETRONICOS LTDA
SULACO FUNDICAO DE FERRO E ACO LTDA - ME
TECNOGREASE COMÉRCIO DE LUBRIFICANTES LTDA
TOTAL ALIMENTACAO LTDA
TRACAO S/A
TRAMINAS TRATORES E PECAS LTDA
TRANSPORTES BAGGETO LTDA - EPP
TUPI RIO TRANSPORTES S/A
VIA BRASIL SERVICOS LTDA - ME

8. Tão logo concluída a fase administrativa de verificação de créditos, a A.J. apresentará nos autos e disponibilizará em seu *website* o Relatório da Fase Administrativa, contendo resumo das análises feitas para a elaboração do edital previsto no artigo 7º, §2º da LRE, nos termos do artigo 1º da Recomendação nº 72/2020 do CNJ.

9. A Recuperanda, por sua vez, apresentou, tempestivamente, em 26/03/2021, o Plano de Recuperação Judicial, fls.1.819/3.048, o qual foi objeto de análise por esta Administração Judicial, através do Relatório sobre o Plano de Recuperação Judicial, na forma perpetrada pelo artigo 22, inciso II, alínea “h” da Lei nº 11.101/05.

10. Esta A.J. apresentou às fls. 3.76/4.477 o seu relatório circunstanciado das atividades da recuperanda, com intuito de subsidiar a presente R.J. com as informações individuais das atividades da sociedade Cimento Tupi S/A, de caráter financeiro e econômico.

### III - DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

11. Buscando instruir o presente relatório mensal, a equipe da A.J. formulou alguns questionamentos à Recuperanda relacionados à atividade, estrutura física, financeira e societária, que foram respondidos conforme segue a seguir: **(Doc. nº 01)**

12. Além disso, atendendo à Recomendação 72/2020 do Conselho Nacional de Justiça (CNJ), a Administração Judicial, na busca pela padronização dos relatórios mensais e pela efetividade da prestação jurisdicional, também apresenta o formulário contido no Anexo II da referida recomendação, contendo as informações prestadas pela Recuperanda. **(Doc. nº 02)**

a) A recuperanda contratou ou demitiu pessoal nos últimos 30 (trinta) dias? Quantas contratações ou demissões ocorreram no período

**RESPOSTA: Houve 20 contratações e 10 demissões nos últimos 30 dias**

b) Qual o número de empregados (pessoas físicas) atuais da recuperanda?

**RESPOSTA: 576 empregados em março/21 (incluindo ativos, afastados – exceto aposentados por invalidez, diretores empregados e aprendizes)**

c) Qual o número de contratados (pessoa jurídica ou pessoa física) sem vínculo de emprego?

**RESPOSTA: Atualmente há 76 pessoas alocadas nas unidades da Cimento Tupi, como empregados das pessoas jurídicas contratadas para prestação de serviços contínuos, como serviços de vigilância, limpeza, alimentação e outros. Além disso, há diversos prestadores de serviços que trabalham para a empresa sem estarem alocados nas unidades de forma contínua, prestando serviços como, por exemplo, transporte de empregados, manutenções diversas e consultoria.**

d) Favor informar se a recuperanda está pagando os salários dos funcionários que se venceram no último mês e se terá condições de manter os pagamentos de tais verbas no curso da recuperação judicial.

**RESPOSTA:** Todos os salários e benefícios estão sendo pagos regularmente, sem qualquer tipo de atraso, e a empresa pretende continuar mantendo esses pagamentos em dia.

e) A recuperanda se valeu de alguma das medidas governamentais conferidas durante o período da pandemia a fim de preservar os empregos? Em caso positivo, especificar qual medida foi adotada, se é aplicada até o momento atual e quantos credores foram abarcados.

**RESPOSTA:** Sim. Desde o início da pandemia as seguintes medidas foram adotadas:

**Banco de horas negativo – 20 empregados**

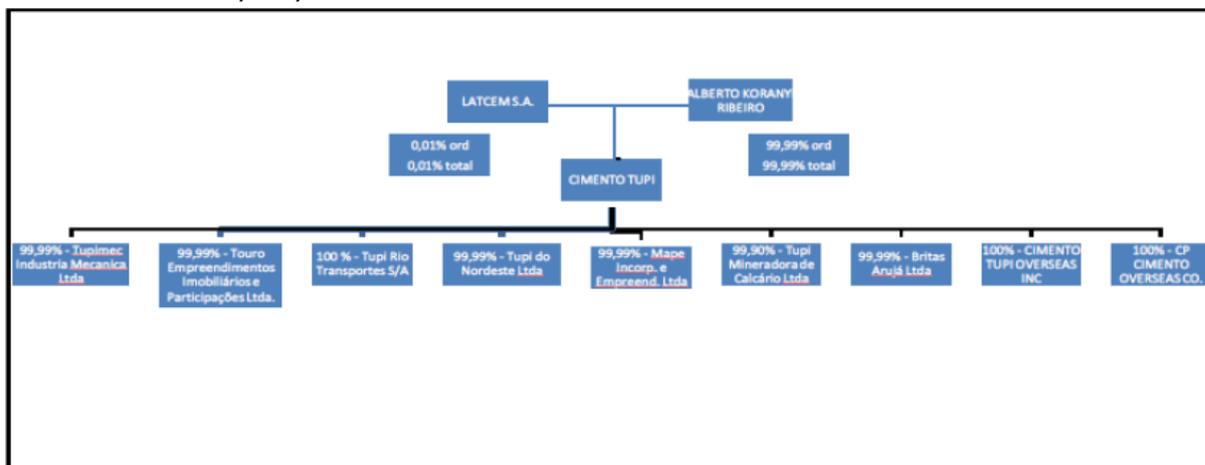
**Suspensão de contrato de trabalho – 13 empregados**

**Antecipação de férias – 30 empregados**

**Home office – 132 empregados**

f) Favor apresentar organograma atualizado contendo todas as sociedades em que a recuperanda e seu(s) controlador(es) possuem participação societária (indicando o percentual de participação e posição de controle).

**RESPOSTA:** Não houve alteração. Ver resposta “e” do documento enviado em 26/02/2021.



g) Favor informar se foram distribuídos lucros, dividendos, juros sobre o capital próprio ou bonificação de ações aos acionistas no último mês. Em caso positivo, favor especificar.

**RESPOSTA:** Não houve distribuição de lucros, dividendos, juros sobre o capital próprio ou bonificação de ações aos acionistas no último mês.

h) Favor indicar se a recuperanda possui outras fontes de investimento de capital de terceiros disponível no mercado, além das *indentures* emitidas pela companhia

**RESPOSTA: A recuperanda não possui outras fontes de investimento de capital de terceiros disponível no mercado, além das notes emitidas pela companhia.**

i) Nos últimos 30 (trinta) dias, a recuperanda alienou ou deu em garantia algum bem do ativo não circulante? Em caso positivo, favor especificar o ativo e os contratos eventualmente vinculados.

**RESPOSTA: Não houve alienação ou dação em garantia de bem do ativo não circulante nos últimos 30 dias.**

j) Favor informar os bens (do ativo circulante ou não circulante) da recuperanda que eventualmente sofreram alguma constrição nos últimos 30 dias, indicando a ação/execução pertinente?

**RESPOSTA: Não houve constrição de bens da recuperanda nos últimos 30 dias.**

k) Favor informar se a recuperanda obteve a liberação de constrição sobre algum bem do seu ativo nos últimos 30 dias, indicando o bem liberado e a ação/execução pertinente.

**RESPOSTA: Não houve a liberação de constrição de bem de seu ativo nos últimos 30 dias. Vale ressaltar que no dia 26/03/2021 houve a transferência de R\$ 3.950.496,35 para a conta da recuperanda, referente ao levantamento do depósito elisivo que havia sido realizado pela recuperanda na ação de falências.**

l) Algum bem integrante do ativo não circulante da Recuperanda não está recebendo destinação estranha ao objeto social ou está sendo explorado por terceiros, a título de aluguel, arrendamento, comodato, etc? Em caso positivo, favor especificar o ativo, o usuário e a natureza da exploração.

**RESPOSTA: Ver resposta “uu” do documento enviado em 26/02/2021.**

*“Arquivo em anexo com equipamentos da Recuperanda explorado por terceiros– 20210223 item uu - Ativos com Terceiros. Todos os cavalos e semi-reboques carregam, exclusivamente, produtos da Cimento Tupi.” (Doc. nº 03)*

m) Favor informar todos os bens ou recebíveis da recuperanda que se encontram alienados/cedidos fiduciariamente, especificando o negócio que originou tal garantia e o credor correspondente.

**RESPOSTA: Ver resposta “bb” do documento enviado em 26/02/2021.**

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Financiamento ABChina (Sinosure) - US\$000	25,500	-	-	-	-	-	-	-
Emissão CCBs Credit Suisse (Megeve) - R\$000	40,000	-	-	-	-	-	-	-
Tupacta	-	-	-	-	-	-	-	-

R\$ 000	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Lucros Distribuídos	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
JSCP	5,000	-	-	-	-	-	-
Bonificação em ações	-	-	-	-	-	-	-

n) Houve alguma alteração nas atividades operacionais da recuperanda em relação ao mês passado?

**RESPOSTA: Não houve alteração**

o) As recentes medidas de paralisação de atividades em alguns Estados/Municípios da Federação atingiram de algum modo as atividades da recuperanda? Em caso positivo, favor prestar maiores detalhes

**RESPOSTA: Além do custo adicional para aumentar a frota de veículos para o transporte de empregados na fábrica de Pedra do Sino, considerando a necessidade de se observar a ocupação de cada veículo com 50% de sua capacidade, mantivemos empregados das áreas administrativa e comercial trabalhando de forma remota durante o lockdown nas cidades afetadas. Além disso, a empresa sentiu uma redução de demanda dos seus produtos nos estados de Minas Gerais e de São Paulo, por conta das restrições e incertezas decorrentes das medidas de paralisação.**

p) A recuperanda obteve empréstimos e/ou financiamentos nos últimos 30 (trinta) dias para operar suas atividades? Qual a garantia ofertada? Qual o destino dos recursos tomados?

**RESPOSTA: Não houve obtenção de empréstimos e financiamentos.**

q) Houve algum incremento de receita nos últimos 30 (trinta) dias?

**RESPOSTA: Além da receita da venda de cimento, a empresa auferiu receita através da venda de excedente de energia em fevereiro no valor de R\$ 2.168.950,73.**

r) A recuperanda implementou, nos últimos 30 (trinta) dias, alguma política de redução de custos e despesas e de aumento de receitas? Quais os números aproximados do eventual aproveitamento obtido?

**RESPOSTA: Não houve implementação de nova política específica nos últimos 30 dias. Além de todas as medidas já informadas no item 1 do**

documento enviado em 26.02.2021, vale ressaltar que a empresa está sempre buscando maximizar seu fluxo de caixa, valendo-se de todas as oportunidades possíveis para reduzir custos e aumentar a receita.

s) A recuperanda vem realizando algum tipo de operação “intercompany”? Em caso positivo, favor explicar de qual tipo e qual o volume financeiro da(s) operação(ões)

**RESPOSTA:** A Tupi Rio Transportes S.A. presta serviços de frete rodoviário para a Cimento Tupi, e recebeu pelo serviço, no mês de fevereiro/21, cerca de R\$ 2,3 milhões.

t) Favor encaminhar, de forma individualizada, um relatório atualizado, que indique e comprove o local onde se encontra alocado cada equipamento, maquinário e veículo de titularidade ou posse da recuperanda; informando a pessoa responsável pela guarda dos mesmos; bem como a indicação se o bem é próprio ou alienado fiduciariamente, tudo considerando a data do recebimento desta correspondência.

**RESPOSTA:** Ver resposta “eee” do documento enviado em 26/02/2021  
*“Em anexo arquivo 20210223 item eee – Ativo Fixo. Na relação consta o valor de aquisição ajustado do bem, sem considerar a depreciação. O valor estimado de mercado dos bens constará do laudo de avaliação que está sendo preparado e será apresentado como anexo ao Plano de Recuperação Judicial.”*(Doc. nº 04)

u) Favor informar se as demonstrações contábeis da recuperanda estão sendo realizadas de forma segregada em relação à sociedade Cimento Santo Estevão e Participações S/A (incorporada), em cumprimento a decisão liminar proferida nos autos da ação anulatória autuada sob o nº 0066488-65.2019.8.19.0001 em trâmite na 7ª Vara Empresarial da Comarca do Rio de Janeiro. Em caso positivo, favor disponibilizar à A.J. os referidos demonstrativos segregados relativo aos períodos apurados desde a data da decisão liminar.

**RESPOSTA:** Tendo em vista o informado pela recuperanda de que se trata de “INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”, a A.J. deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

v) Favor informar se existe algum credor listado que possua diretamente ou indiretamente (através de seus sócios, administradores e sociedades coligadas/controladas) algum vínculo societário ou familiar com a recuperanda, seus sócios, administradores ou sociedades coligadas/controladas.

**RESPOSTA:** A recuperanda tem dívidas com a Tupi Rio Transportes S.A. no valor de R\$ 331.754,84, com a Mape Incorporação e Empreendimentos Ltda. no valor de R\$ 11.463.362,45 e com a Cemrock Holding Ltd. no valor de USD 168,281.25.

w) Considerando que os índices de lucratividade medem a eficiência da empresa em obter lucro através de suas vendas, solicitamos o envio dos indicadores de margem bruta e margem líquida das recuperandas do último mês.

**RESPOSTA:** Tendo em vista o informado pela recuperanda de que se trata de “INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”, a A.J. deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

x) Considerando que os índices de estrutura de capital permitem a análise da posição de endividamento e capacidade da empresa em gerar caixa suficiente para saldar suas dívidas, diante do exposto solicitamos que a recuperanda apresente seus respectivos indicadores de participação de capital de terceiros e endividamento de curto e longo prazo do último mês.

**RESPOSTA:** Tendo em vista o informado pela recuperanda de que se trata de “INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”, a A.J. deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

y) Visando mensurar a capacidade de pagamento das recuperandas, solicitamos envio dos índices de liquidez corrente, liquidez seca e liquidez geral do último mês.

**RESPOSTA:** Tendo em vista o informado pela recuperanda de que se trata de “INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”, a A.J. deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

z) Favor informar o estágio atual da ação movida em face da recuperanda para a cobrança das dívidas oriundas das notes emitidas.

**RESPOSTA:** Em 12.08.20, os autores apresentaram o “First Amended Complaint” fundado nas “9.75% Senior Unsecured Notes due 2018” emitidas pela Cimento Tupi. Em 07.01.21 a Cimento Tupi protocolou a sua resposta.

aa) Favor informar se a recuperanda empreendeu medida para o reconhecimento da presente recuperação judicial no exterior, nos locais onde possui dívida.

**RESPOSTA:** A recuperanda protocolou em 11.02.21 o procedimento de reconhecimento de processo estrangeiro de insolvência (Chapter 15) perante a Corte de Falências do Southern District of New York (Processo nº 21-10267 (JLG))

bb) Favor informar o volume de produção de cimento do último mês.

**RESPOSTA:** Tendo em vista o informado pela recuperanda de que se trata de “INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”, a A.J. deixa de divulgar a resposta apresentada, comprometendo-se a disponibilizar a este d. Juízo caso entenda necessário.

cc) Favor informar o se a recuperanda empreendeu, no último mês, ações para reduzir sua capacidade ociosa, detalhando as medidas adotadas.

**RESPOSTA:** Conforme esclarecido na resposta do item gg do documento enviado em 26/02/2021, a empresa tem buscado aumentar sua base de clientes e penetração nas regiões em que atua, bem como a sua produção para acompanhar o aumento da demanda.

dd) Favor informar se a recuperanda está pagando os tributos e encargos previdenciários e sociais incidentes sobre sua folha de pagamento e sobre suas operações.

**RESPOSTA:** Os tributos e encargos previdenciários e sociais incidentes sobre sua folha de pagamento e sobre suas operações estão sendo pagos. A empresa tem alguns parcelamentos em curso e outros em processos de implementação e de regularização por falhas de sistemas das autoridades arrecadoras.

ee) Favor informar se a recuperanda está pagando os credores extraconcursais.

**RESPOSTA:** Com exceção dos créditos extraconcursais indicados na lista de credores e que são atualmente objeto de ações judiciais, a recuperanda está pagando todos os seus credores extraconcursais correntes, incluindo o fisco (esferas federal, estadual e municipal) e os financiamentos Finames.

ff) Houve algum incremento de atividade no objeto social da Recuperanda no último mês? Em caso positivo, favor especificar.

**RESPOSTA: Não houve incremento de atividade.**

gg) Qual a Favor apresentar o fluxo de caixa realizado nos últimos 12 (doze) meses e o fluxo de caixa projetado para os próximos 12 (doze) meses, indicando as principais fontes de entrada e principais saídas.

**RESPOSTA: Em anexo. Arquivo 20210409 (Doc. nº 05)**

hh) Favor informar se houve alguma alteração nos últimos 30 (trinta) dias em relação ao mercado em que a recuperanda atua e em relação aos seus indicadores de mercado, especificando as eventuais alterações ocorridas.

**RESPOSTA: As vendas de cimento em fevereiro de 2021 totalizaram 4,7 milhões de toneladas, um crescimento de 14% em relação ao mesmo mês de 2020, de acordo com o Sindicato Nacional da Indústria de Cimento (SNIC). Desta forma, o setor mantém o desempenho favorável desde o início do ano acumulando um crescimento de 11,8% comparado com a base registrada no mesmo período do ano passado.**

ii) Favor informar as principais dificuldades encontradas para o desenvolvimento das atividades da recuperanda nos últimos 30 (trinta) dias.

**RESPOSTA: Em função do processo de Recuperação Judicial, diversos fornecedores estão exigindo pagamento antecipado para venda de produtos e prestação de serviços, o que impacta diretamente no fluxo de caixa. Existem ainda casos de fornecedores que se recusam a fornecer para empresas em recuperação judicial, o que faz com que a empresa tenha que buscar outros fornecedores no mercado a preços maiores, aumentando o custo do produto.**

jj) A recuperanda ou seus administradores foram condenados em sentença penal transitada em julgado por crime cometido em recuperação judicial ou falência, anteriores ou por crime contra o patrimônio, a economia popular ou a ordem econômica previstos na legislação vigente?

**RESPOSTA: Não**

kk) A recuperanda realiza auditoria contábil externa/independente regularmente visando garantir conformidade com os princípios contábeis e a legislação pertinente?

**RESPOSTA: Sim. Ver resposta “kk” do documento enviado em 26/02/2021**

*“A KPMG Brasil foi responsável pela auditoria até 2016. A partir de 2017 a BDO Brasil passou a ser a auditora externa da empresa.*

*Telefone BDO - (21) 2210-5166*

*E-mail do Fernando Marques (sócio) - [fernando.marques@bdo.com.br](mailto:fernando.marques@bdo.com.br)”*

ll) A recuperanda possui código de ética e conduta?

**RESPOSTA:** Sim. Ver resposta “qq” do documento enviado em 26/02/2021.

*“A recuperanda implantou um Código de Ética e Conduta que detalha as práticas de governança corporat iva. Cópia do documento encontra-se anexa – arquivo 20210223 - i tens qq e rr - Código Etica e Conduta.”* (Doc. nº 06)

mm) A recuperanda utiliza programa de *compliance*? Em caso positivo, favor detalhar seu escopo

**RESPOSTA:** Sim. Ver resposta “rr” do documento enviado em 26/02/2021.

*“A recuperanda implantou um Código de Ética e Conduta que detalha as práticas de governança corporat iva. Cópia do documento encontra-se anexa – arquivo 20210223 - i tens qq e rr - Código Etica e Conduta.”* (Doc. nº 06)

nn) A recuperanda possui mecanismos que visam garantir a mitigação de risco de fraude ou de ações dolosas? Quais?

**RESPOSTA:** Sim. Além do monitoramento da auditoria interna e implantação do Código de Conduta, a Cimento Tupi tem um Canal de Denúncias amplamente divulgado.

oo) A recuperanda possui plano de treinamento e capacitação que visa reduzir o risco de ações dolosas?

**RESPOSTA:** A empresa fez recentemente um treinamento focado no Código de Conduta com todos os seus empregados. Além disso, haverá uma reciclagem periódica para todos os empregados, destacando alguns pontos do Código de Conduta que são mais relevantes e críticos.

pp) A recuperanda possui controles internos? Caso possua favor descrever os principais controles utilizados.

**RESPOSTA:** Além dos controles de qualidade na produção, desde a extração do calcário até a expedição do cimento, a Cimento Tupi tem diversos controles internos. Alguns exemplos são workflow para cadastro e alteração de crédito de clientes, assim como para contratações e alterações salariais; controle de cancelamento de notas fiscais e de pesagens (recebimento de insumos e expedição de cimento), grade de aprovação de pedidos de compra e acompanhamento mensal orçado x realizado por centro de custo e consolidado.

qq) A recuperanda realiza auditoria em seus controles internos? Se sim, com que periodicidade?

**RESPOSTA: Sim. A Cimento Tupi tem uma auditoria interna que revisa os controles internos periodicamente, de acordo com a criticidade de cada um.**

rr) A recuperanda adota práticas de governança corporativa? Em caso positivo, favor detalhar quais e como são empregadas.

**RESPOSTA: Sim. Ver resposta “qq” do documento enviado em 26/02/2021.**

***“A recuperanda implantou um Código de Ética e Conduta que detalha as práticas de governança corporativa. Cópia do documento encontra-se anexa – arquivo 20210223 - i tens qq e rr - Código Ética e Conduta.”*** (Doc. n° 06)

ss) A recuperanda possui controle de estoque e realiza inventário físico com frequência?

**RESPOSTA: Sim. O inventário de peças de almoxarifado é feito de forma que 100% do estoque seja revisado ao longo de cada ano. Na parte de insumos, há medições diárias e mensais, dependendo do produto e, além disso, topografias mensais na fábrica de Pedra do Sino para validação dos estoques de combustíveis e insumos como gesso, escória e minério de ferro.**

tt) A recuperanda possui um canal de denúncias formal?

**RESPOSTA: Sim. O Canal de Denúncia da Cimento Tupi é amplamente divulgado para clientes, fornecedores e para o público interno. O Canal também está disponível no site da empresa.**

uu) A Recuperanda possui segregação de funções em seus processos internos?

**RESPOSTA: Sim. Em todos os processos internos há segregação de funções bem delimitadas.**

## IV - DA ANÁLISE CONTÁBIL-FINANCEIRA DE CIMENTO TUPI S/A

13. O 2º Relatório Mensal de Atividades apresenta a análise do Balanço Patrimonial e a Demonstração de Resultado do Exercício (DRE) referente ao mês de fevereiro e março de 2021 (**Doc. nº 07**), conforme as informações disponibilizadas pela recuperanda.

### 1) DEMONSTRATIVO DA RECUPERANDA:

#### 1.1) DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

##### DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Cimento Tupi S.A.

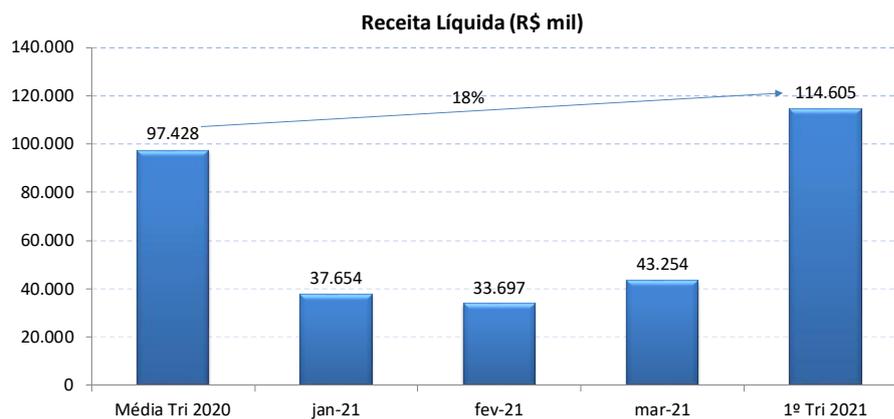
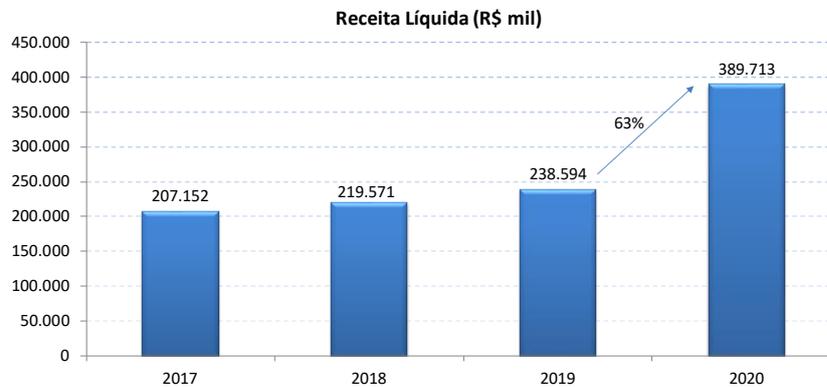
Em milhares de R\$

	2017	2018	2019	2020	jan-21	fev-21	mar-21	YTD 2021
Receita bruta de vendas	282.315	299.337	323.664	519.015	50.160	44.830	57.561	152.551
Deduções da receita	(75.163)	(79.766)	(85.070)	(129.301)	(12.506)	(11.132)	(14.307)	(37.946)
<b>Receita líquida</b>	<b>207.152</b>	<b>219.571</b>	<b>238.594</b>	<b>389.713</b>	<b>37.654</b>	<b>33.697</b>	<b>43.254</b>	<b>114.605</b>
Custo dos produtos vendidos	(215.820)	(221.855)	(247.592)	(302.376)	(26.396)	(26.333)	(31.477)	(84.207)
<b>Lucro (prejuízo) operacional</b>	<b>(8.668)</b>	<b>(2.284)</b>	<b>(8.998)</b>	<b>87.338</b>	<b>11.258</b>	<b>7.365</b>	<b>11.776</b>	<b>30.399</b>
<b>Margem bruta %</b>	<b>-4%</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>	<b>22%</b>	<b>30%</b>	<b>22%</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>
Despesa com vendas	(11.429)	(11.493)	(14.282)	(10.988)	(831)	(924)	(802)	(2.556)
Desp. gerais e administrativas	(28.522)	(25.240)	(32.876)	(28.879)	(2.995)	(3.690)	(3.073)	(9.758)
Resultado equiv. Patrimonial	11.028	2.073	(2.881)	(2.511)	(382)	(63)	(309)	(754)
Outras receitas (desp), líquidas	(9.987)	(1.208)	34.083	92.194	(245)	(1.267)	(1.088)	(2.600)
<b>Total de Despesas Operacionais</b>	<b>(38.910)</b>	<b>(35.868)</b>	<b>(15.956)</b>	<b>49.816</b>	<b>(4.452)</b>	<b>(5.945)</b>	<b>(5.271)</b>	<b>(15.668)</b>
<b>Lucro/prejuízo operacional (EBIT)</b>	<b>(47.578)</b>	<b>(38.152)</b>	<b>(24.954)</b>	<b>137.153</b>	<b>6.805</b>	<b>1.420</b>	<b>6.505</b>	<b>14.731</b>
<b>Margem EBIT %</b>	<b>-23%</b>	<b>-17%</b>	<b>-10%</b>	<b>35%</b>	<b>18%</b>	<b>4%</b>	<b>15%</b>	<b>13%</b>
Despesas financeiras	(131.113)	(299.948)	(414.851)	(1.163.688)	(178.292)	(22.096)	(62.116)	(262.504)
Receitas financeiras	2.130	1.876	2.575	76.085	243	205	342	790
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(128.983)</b>	<b>(298.072)</b>	<b>(412.276)</b>	<b>(1.087.603)</b>	<b>(178.049)</b>	<b>(21.891)</b>	<b>(61.773)</b>	<b>(261.714)</b>
Imposto de renda e cont social	9.087	48.054	6.669	113.760	(677)	(668)	(637)	(1.981)
<b>Resultado líquido</b>	<b>(167.474)</b>	<b>(288.170)</b>	<b>(430.561)</b>	<b>(836.690)</b>	<b>(171.920)</b>	<b>(21.139)</b>	<b>(55.905)</b>	<b>(248.964)</b>
<b>Margem líquida %</b>	<b>-81%</b>	<b>-131%</b>	<b>-180%</b>	<b>-215%</b>	<b>-457%</b>	<b>-63%</b>	<b>-129%</b>	<b>-217%</b>

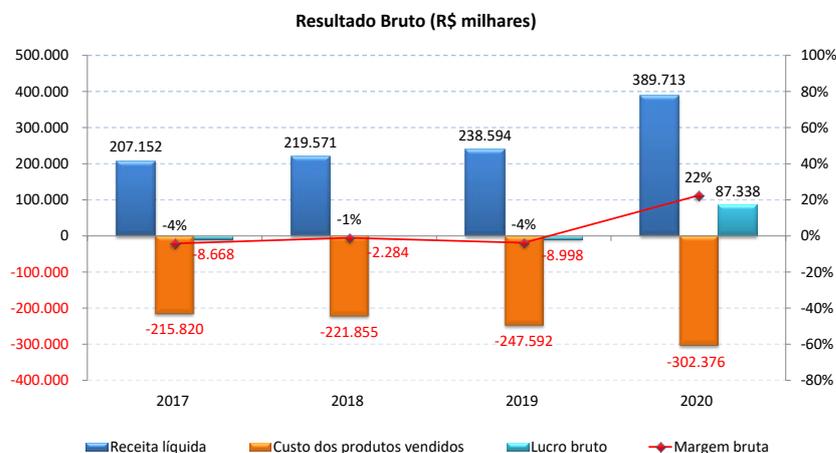
14. A tabela acima mostra recuperação das vendas em 2020 em relação aos anos anteriores. No primeiro trimestre de 2021, a recuperanda manteve a recuperação e o faturamento bruto foi maior que a média mensal observada em 2020. Os seguintes pontos podem ser observados na Demonstração do Resultado do Exercício (DRE):

- **Receita Líquida:** Observa-se significativo aumento da receita líquida em 2020 em relação a 2019, registrando um aumento de 63%. No primeiro trimestre de 2021 houve acréscimo de 18% na receita líquida, comparativamente à média trimestral da receita líquida em 2020, no valor de

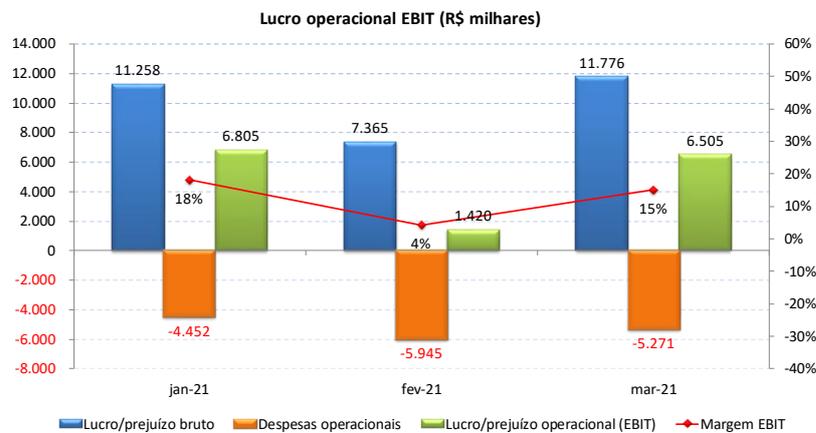
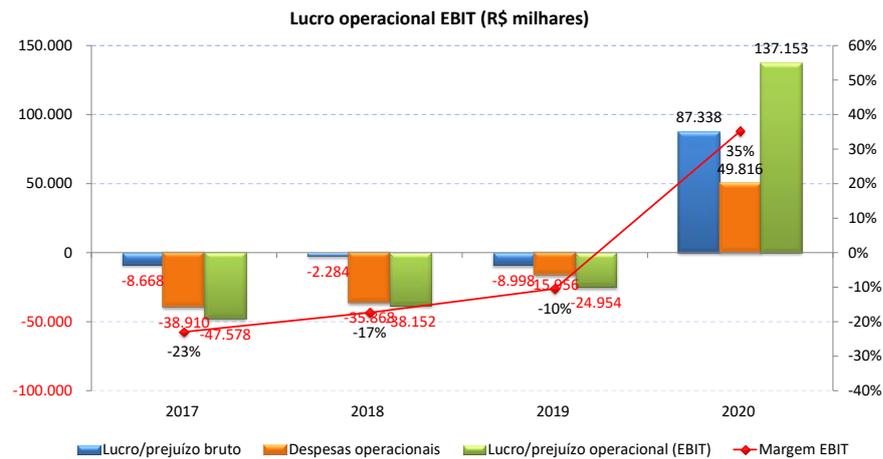
R\$ 97.428.365 (noventa e sete milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, trezentos e sessenta e cinco reais).



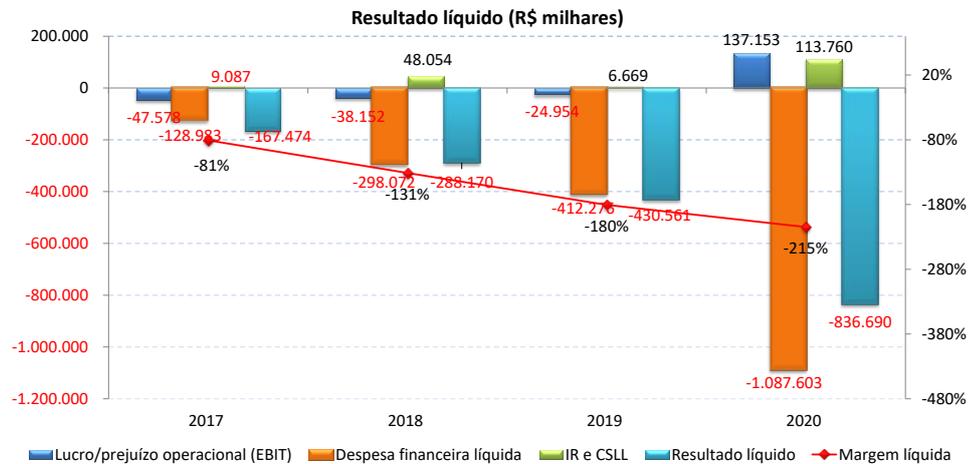
- **Margem Bruta:** Aumento da margem bruta em 2020 comparativamente aos anos anteriores.



- **Resultado Operacional (EBIT):** Observa-se melhora no EBIT e da margem EBIT em 2020, em relação aos anos anteriores. Em 2021, apesar de positiva, a margem EBIT apresentou uma pequena piora, saindo de 35% em 2020 para 13% no primeiro trimestre de 2021.

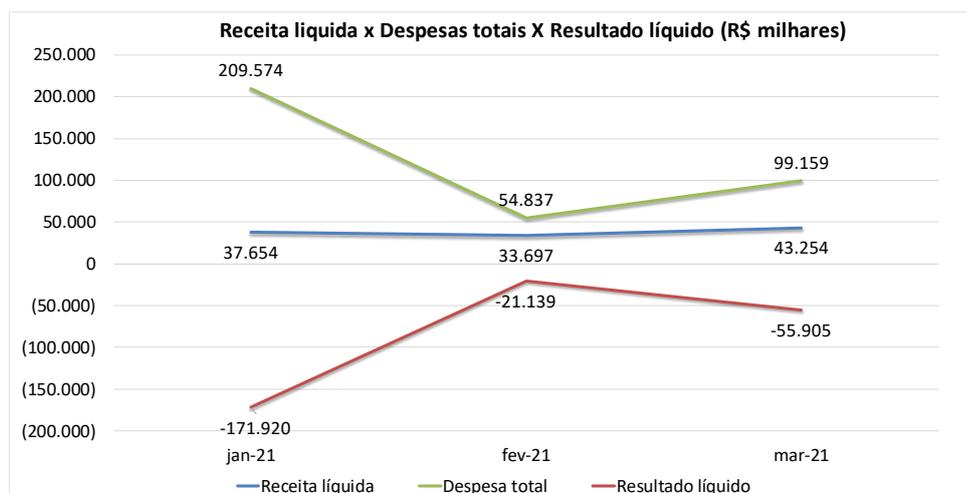


- **Margem Líquida:** Nota-se que o forte impacto da despesa financeira leva à margem líquida negativa no ano de 2020.



- **Receita x Resultado Líquido:** A tabela e o gráfico a seguir apresentam, em resumo, o desempenho das principais contas de resultado da recuperanda. Sob esta forma de apresentação, é possível notar o aumento do resultado líquido oriundo da redução da despesa financeira em fevereiro e março de 2021.

Resultado (R\$ mil)	jan-21	fev-21	mar-21
Receita líquida	37.654	33.697	43.254
Despesa total	209.574	54.837	99.159
Resultado líquido	(171.920)	(21.139)	(55.905)

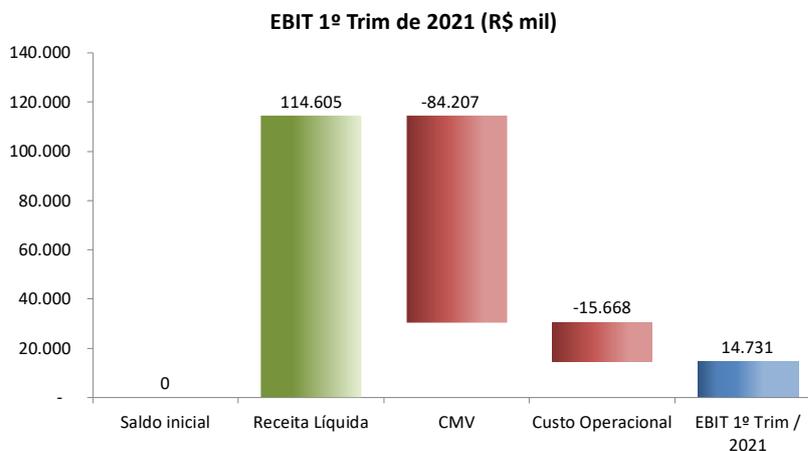


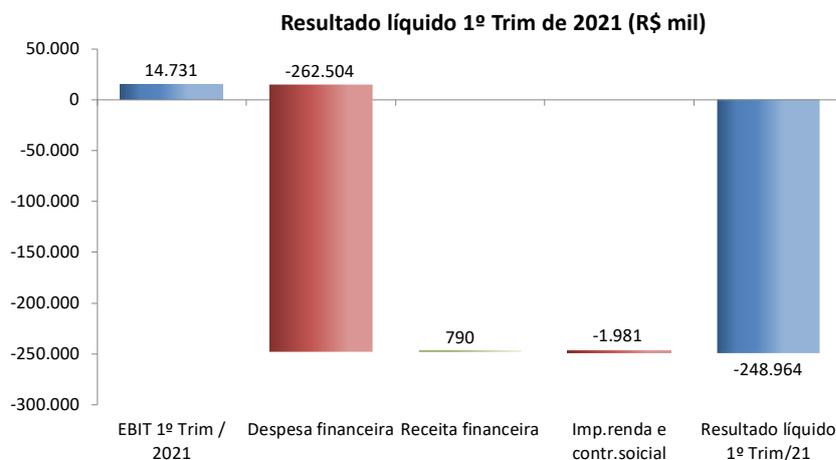
## 1.2) ANÁLISE DO RESULTADO DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2021

15. Em relação à DRE da recuperanda, ressalta-se o registro de lucro operacional (EBIT) no primeiro trimestre de 2021 de R\$ 14.730.608,63 (quatorze milhões setecentos e trinta mil seiscentos e oito reais e sessenta e três centavos) e a correspondente margem EBIT de 13%. Nota-se que o total de despesas operacionais representa 14% da receita líquida e que a despesa financeira, que impacta fortemente o resultado líquido, representa 229% da receita líquida.

16. Os gráficos a seguir apresentam as variáveis do resultado que levaram ao lucro operacional de R\$ 14.730.608,63 (quatorze milhões setecentos e trinta mil seiscentos e oito reais e sessenta e três centavos), assim como ao prejuízo líquido no período de R\$ 248.964.457,36 (duzentos e quarenta e oito milhões novecentos e sessenta e quatro mil quatrocentos e cinquenta e sete reais e trinta e seis centavos).

17. Nota-se, no segundo gráfico, que as despesas financeiras decorrentes, principalmente da dívida em moeda estrangeira e da depreciação do real observada no primeiro trimestre de 2021, causaram significativo impacto no resultado líquido da recuperanda.





### 1.3) BALANÇO PATRIMONIAL

#### BALANÇO PATRIMONIAL

Cimento Tupi S.A.

Em milhares de R\$

ATIVO	2016	2017	2018	2019	2020	jan-21	fev-21	mar-21
Caixa e equivalentes de caixa	5.842	1.740	1.451	1.829	2.234	1.259	1.187	775
Contas a receber	17.421	14.337	17.094	11.746	19.540	27.215	27.474	28.290
Estoques	31.968	34.652	38.573	44.377	52.895	55.181	57.483	56.232
Impostos a recuperar	1.047	7.473	9.509	10.983	168.124	167.101	166.134	165.872
Títulos a receber	28.339	0	0	4.165	0	0	0	0
Adiantamentos a fornecedores	4.509	3.541	1.011	404	4.356	4.913	6.999	5.959
Crédito com terceiros	4.278	4.474	4.260	5.347	0	0	0	0
Outros contas a receber	825	4.462	1.146	1.801	2.513	2.628	2.589	2.494
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>94.229</b>	<b>70.679</b>	<b>73.044</b>	<b>80.652</b>	<b>249.662</b>	<b>258.297</b>	<b>261.866</b>	<b>259.622</b>
Títulos a receber	3.061	3.121	6.035	5.778	7.481	7.539	7.571	7.616
Créditos com terceiros	1.949	1.949	1.949	1.949	0	0	0	0
Partes relacionadas	0	0	0	0	10.711	8.117	1.314	13.379
Impostos a recuperar	93	5.437	5.588	5.873	6.516	6.689	6.771	6.737
Imp.de renda e cont.social diferidos	19.027	13.092	61.146	67.815	0	0	0	0
Créditos tributários	0	0	0	0	181.575	248.227	247.559	246.922
Depósitos judiciais	6.882	6.773	8.870	9.637	15.513	15.525	15.529	11.666
Investimentos	95.139	100.458	82.741	84.788	96.493	100.427	100.382	100.276
Imobilizado	587.323	572.248	557.884	549.665	551.410	552.582	551.672	549.671
Intangível	131.109	129.552	129.290	129.093	128.950	128.936	128.922	128.907
<b>Total do Ativo não Circulante</b>	<b>844.583</b>	<b>832.630</b>	<b>853.503</b>	<b>854.598</b>	<b>998.651</b>	<b>1.068.043</b>	<b>1.059.721</b>	<b>1.065.174</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>938.812</b>	<b>903.309</b>	<b>926.547</b>	<b>935.250</b>	<b>1.248.313</b>	<b>1.326.339</b>	<b>1.321.587</b>	<b>1.324.797</b>

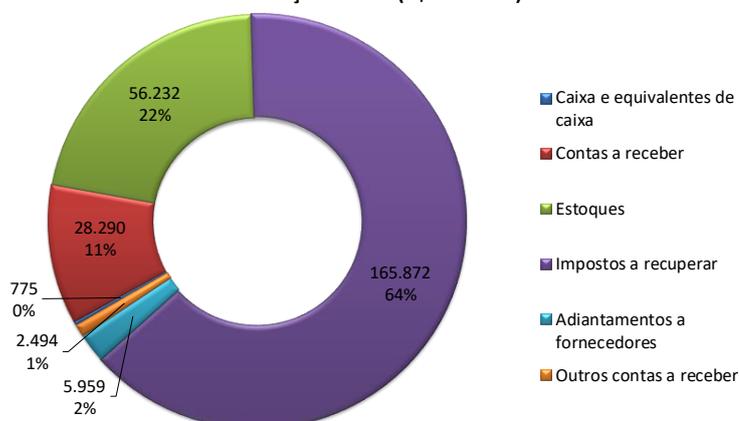
Em milhares de R\$

PASSIVO	2016	2017	2018	2019	2020	jan-21	fev-21	mar-21
Empréstimos e financiamentos	994.945	1.100.341	1.376.801	1.570.220	332.852	108.443	109.021	109.755
Empréstimos e financ.exterior	0	0	0	0	1.916.378	3.258.312	3.278.205	3.339.423
Fornecedores	18.329	18.154	26.146	34.622	17.562	30.788	36.085	34.377
Salários e encargos sociais	11.594	7.519	12.935	14.034	19.076	19.149	19.352	19.341
Partes relacionadas	20.361	33.608	16.173	15.461	15.592	9	9	9
Impostos a recolher	6.217	11.882	72.434	16.759	17.348	21.513	16.889	18.258
Impostos a recolher parcelados	17.553	19.069	12.860	32.781	36.868	36.871	37.031	36.939
Títulos a pagar	0	0	890	0	0	0	0	0
Provisão para contingência	0	0	0	0	332	396	416	436
Outras contas a pagar	477	5.169	5.653	6.474	12.174	26.300	25.790	26.273
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>1.069.476</b>	<b>1.195.742</b>	<b>1.523.892</b>	<b>1.690.351</b>	<b>2.368.182</b>	<b>3.501.781</b>	<b>3.522.797</b>	<b>3.584.809</b>
Empréstimos e financiamentos	0	0	488.774	655.750	1.207.185	232.780	232.657	232.533
Empréstimos e financ.exterior	0	0	0	0	650	684	691	712
Impostos e contribuições parcelados	45.076	42.572	18.461	122.587	0	0	0	0
Impostos a recolher	0	0	0	0	130.573	130.106	125.575	122.578
Provisões para contingências	110	1.415	709	1.610	1.610	3.868	3.868	3.868
Investimentos	0	1.441	0	0	3.084	3.400	3.419	3.621
Outras obrigações	0	5.389	5.385	6.187	5.824	5.824	5.824	5.824
<b>Total do Passivo não Circulante</b>	<b>45.186</b>	<b>50.817</b>	<b>513.329</b>	<b>786.134</b>	<b>1.348.926</b>	<b>376.664</b>	<b>372.035</b>	<b>369.137</b>
Capital social	279.891	279.891	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809	298.809
Ações em tesouraria	(25.999)	(25.999)	0	0	0	0	0	0
Reserva de capital	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685	11.685
Ajuste de avaliação patrimonial	3.184	3.258	0	0	0	0	0	0
Lucros ou prejuízos acumulados	(444.611)	(612.085)	(1.421.168)	(1.851.729)	(2.779.289)	(2.862.599)	(2.883.738)	(2.939.643)
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(175.850)</b>	<b>(343.250)</b>	<b>(1.110.674)</b>	<b>(1.541.235)</b>	<b>(2.468.796)</b>	<b>(2.552.105)</b>	<b>(2.573.244)</b>	<b>(2.629.149)</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>938.812</b>	<b>903.309</b>	<b>926.547</b>	<b>935.250</b>	<b>1.248.313</b>	<b>1.326.339</b>	<b>1.321.587</b>	<b>1.324.797</b>

### a) Ativo Circulante

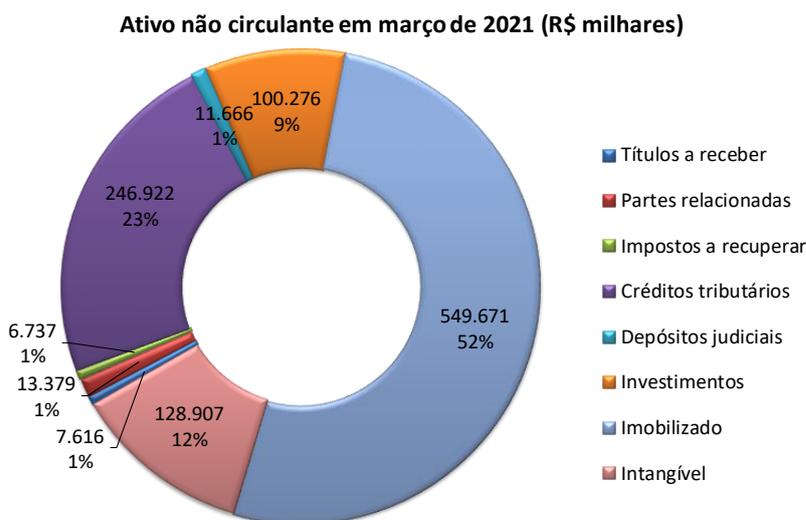
18. Dentre as contas existentes em março de 2021, destaca-se o “Tributos recuperar” com 64% e “Estoques” com 22% em relação ao valor total do ativo circulante.

Ativo circulante em março de 2021 (R\$ milhares)



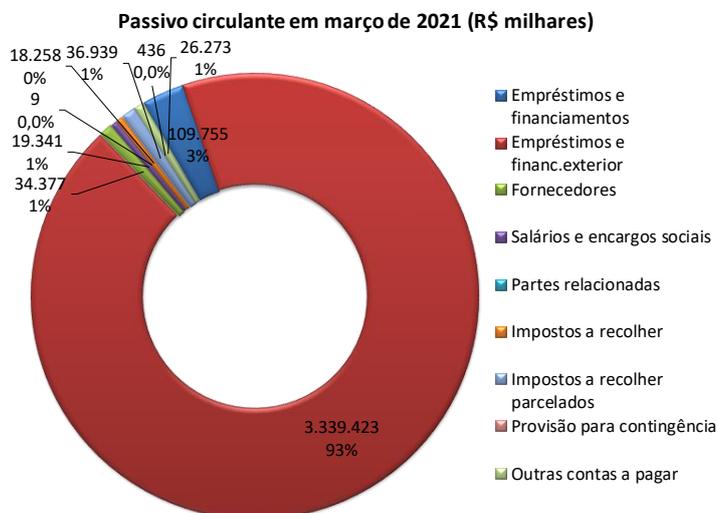
**b) Ativo não Circulante**

19. Considerando os dados do ativo não circulante em março de 2021, destaca-se o “Ativo Imobilizado” com 52%, “Créditos tributários” com 23% e o “Ativo intangível” com 12% em relação ao valor total do ativo não circulante.



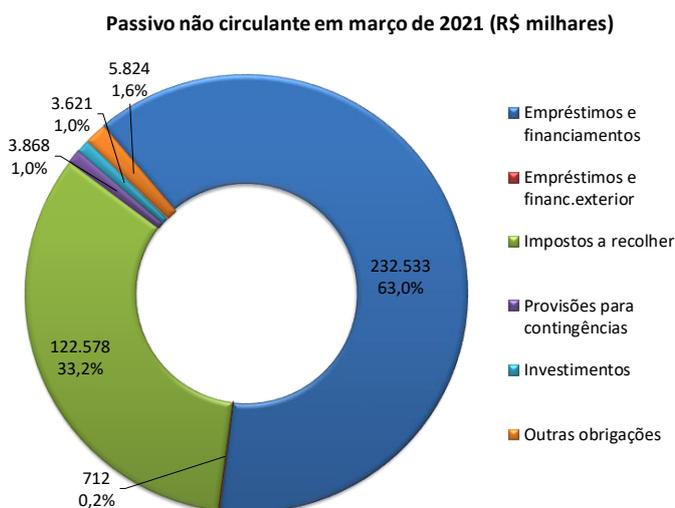
**c) Passivo Circulante**

20. Considerando somente o passivo circulante, destaca-se se a conta de “Empréstimos e financiamentos no exterior” com 93% e “Empréstimos e financiamentos” com 3% em relação ao total do passivo circulante.



#### d) Passivo não Circulante

21. A distribuição do total do Passivo não circulante em janeiro de 2021 destaca a conta de “Empréstimos e financiamentos no exterior” com 63% e “Impostos a recolher” com 33% em relação ao total do passivo não circulante.



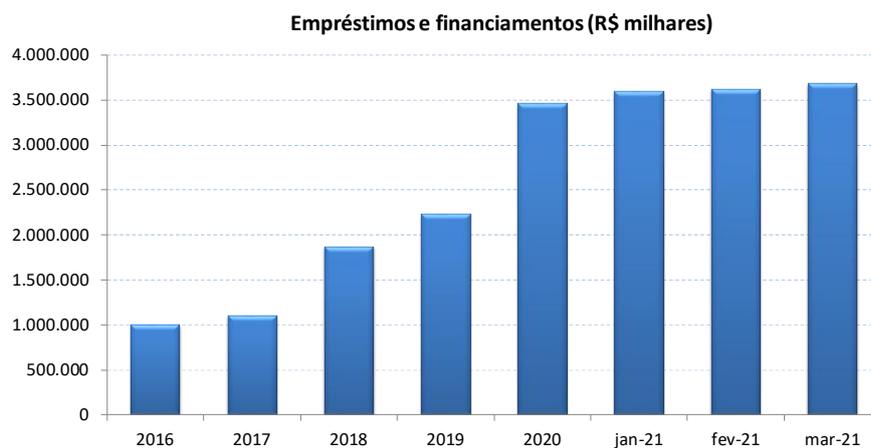
#### e) Passivo Total

22. Considerando o passivo total, o valor de empréstimo e financiamentos obtidos no Brasil e no exterior somam R\$ 3.953.946.059,98 (três bilhões, novecentos e cinquenta e três milhões, novecentos e quarenta e seis mil, cinquenta e nove reais e noventa e oito centavos) no balanço de março de 2021.

Em R\$ milhares

Passivo Circulante e Não Circulante	2016	2017	2018	2019	2020	jan-21	fev-21	mar-21
Fornecedores	18.329	18.154	27.036	34.622	17.562	30.788	36.085	34.377
Empréstimos/financiamentos	994.945	1.100.341	1.865.575	2.225.970	3.457.064	3.600.220	3.620.574	3.682.423
Salários e Obrig.Sociais	11.594	7.519	12.935	14.034	19.076	19.149	19.352	19.341
Provisões/Contingências	110	1.415	709	1.610	1.942	4.264	4.284	4.304
Partes relacionadas	20.361	33.608	16.173	15.461	15.592	9	9	9
Investimentos	0	1.441	0	0	3.084	3.400	3.419	3.621
Tributos a recolher	68.846	73.523	103.755	172.127	184.789	188.490	179.495	177.774
Outros	477	10.558	11.038	12.661	17.998	32.123	31.614	32.097
<b>Total do Passivo</b>	<b>1.114.662</b>	<b>1.246.559</b>	<b>2.037.221</b>	<b>2.476.485</b>	<b>3.717.108</b>	<b>3.878.444</b>	<b>3.894.832</b>	<b>3.953.946</b>

23. A variação do passivo ocorreu, principalmente, por causa do aumento de empréstimos e financiamentos, em especial a parcela de dívida adquirida em dólares americanos. Em nota divulgada no site, a recuperada informa que o aumento da taxa de câmbio e o não pagamento dos juros foram os principais fatores responsáveis pelo aumento da dívida em moeda estrangeira.



#### 1.4) INDICADORES

24. Neste tópico, serão apresentados os indicadores de solvência a curto prazo, que medem a capacidade da empresa de saldar as obrigações financeiras recorrentes.

##### ➤ a) Liquidez Corrente

25. A liquidez corrente (LC)<sup>1</sup> reflete o quanto a empresa dispõe de recursos de curto prazo em seu ativo circulante para liquidar as dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante.

26. O indicador igual a 1 (um) representa equivalência entre o

<sup>1</sup> ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Rondolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.47.

montante de ativos de curto prazo e passivos de curto prazo. O indicador abaixo de 1 indica que a operação da recuperanda está sendo financiada com passivos circulantes, ou seja, com capitais de curto prazo, pois dívidas de curto prazo vencem antes que os ativos não circulantes comecem a gerar caixa.

$$LC = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$

27. Tendo em vista o informado pela recuperanda de que os índices que lhe foram solicitados se tratam de **“INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”**, a A.J. deixa, por cautela e por ora, de divulgar o índice em questão, submetendo a este d. Juízo se as informações relacionadas aos índices financeiros da recuperanda devem permanecer em sigilo, ante a previsão contida no item 2.2.6.1 da Recomendação nº 72/2020 do CNJ<sup>2</sup>.

➤ **b) Liquidez Seca**

28. A liquidez seca (LS)<sup>3</sup> reflete o quanto a empresa dispõe de recursos de curto prazo em seu ativo circulante para liquidar dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante, sendo que neste caso exclui-se do ativo o valor do estoque por representar um ativo de liquidação não imediata.

$$LC = (\text{Ativo Circulante} - \text{Estoque}) / \text{Passivo}$$

29. Tendo em vista o informado pela recuperanda de que os índices que lhe foram solicitados se tratam de **“INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”**, a A.J. deixa, por cautela e por ora, de divulgar o índice em questão, submetendo a este d. Juízo se as informações relacionadas aos índices financeiros da recuperanda devem

<sup>2</sup> “2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)”

<sup>3</sup> ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Rondolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.47.

permanecer em sigilo, ante a previsão contida no item 2.2.6.1 da Recomendação nº 72/2020 do CNJ.

➤ **c) Endividamento Geral**

30. Este indicador reflete a estrutura de capital e mostra qual a fração dos ativos empresa estão financiados através de dívidas com terceiros<sup>4</sup>.da

**Endividamento Geral = (Passivo Circulante+Passivo Não Circulante) / Ativos Totais**

31. Tendo em vista o informado pela recuperanda de que os índices que lhe foram solicitados se tratam de **“INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL QUE NÃO PODE SER COMPARTILHADA COM TERCEIROS”**, a A.J. deixa, por cautela e por ora, de divulgar o índice em questão, submetendo a este d. Juízo se as informações relacionadas aos índices financeiros da recuperanda devem permanecer em sigilo, ante a previsão contida no item 2.2.6.1 da Recomendação nº 72/2020 do CNJ.

### **1.5) FLUXO DE CAIXA MENSAL**

32. A recuperanda apresentou também a demonstração de fluxo de caixa mensal realizada para o período de abril de 2020 e março de 2021, bem como sua projeção para os próximos 12 meses.

<sup>4</sup> ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Rondolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.48.

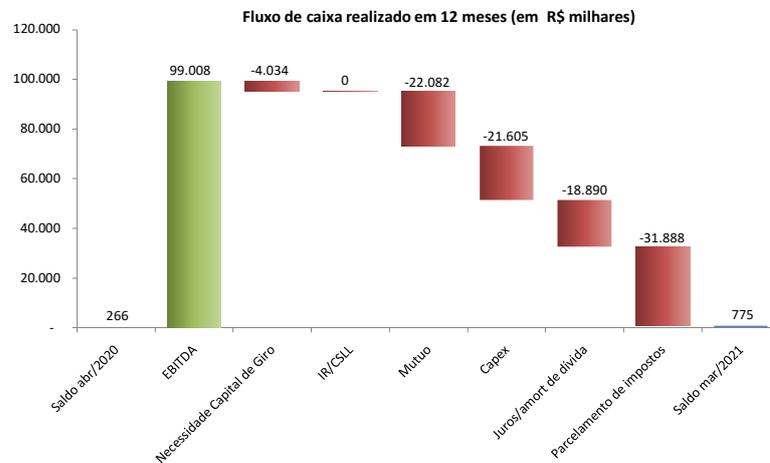
**FLUXO DE CAIXA REALIZADO**

Cimento Tupi S/A

Em R\$ mil

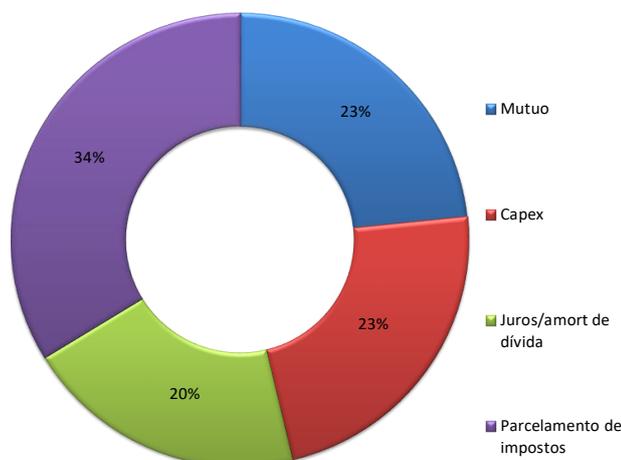
	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	Acumulado
EBITDA	(696)	4.567	4.943	7.208	9.564	12.789	16.882	11.752	7.332	9.631	4.507	10.530	99.008
(+/-) Necessidade de Capital de Giro	3.601	(1.657)	(1.117)	5.599	(4.247)	(1.263)	(9.871)	(8.052)	8.807	4.379	(3.800)	3.587	(4.034)
(-) IR/CSLL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>2.905</b>	<b>2.910</b>	<b>3.826</b>	<b>12.807</b>	<b>5.317</b>	<b>11.526</b>	<b>7.011</b>	<b>3.700</b>	<b>16.139</b>	<b>14.010</b>	<b>707</b>	<b>14.117</b>	<b>94.974</b>
(-) Mutuo	149	(271)	615	(6.709)	2.717	1.681	(4.645)	929	(9.880)	(1.406)	6.803	(12.065)	(22.082)
(-) Capex	(1.925)	(549)	(1.573)	(2.595)	(3.418)	(4.334)	(1.101)	(1.163)	(2.422)	(2.105)	(757)	337	(21.605)
<b>Fluxo de Caixa de Investimentos</b>	<b>(1.776)</b>	<b>(820)</b>	<b>(958)</b>	<b>(9.304)</b>	<b>(701)</b>	<b>(2.653)</b>	<b>(5.745)</b>	<b>(234)</b>	<b>(12.302)</b>	<b>(3.511)</b>	<b>6.046</b>	<b>(11.728)</b>	<b>(43.687)</b>
<b>Caixa Após Operações e Capex</b>	<b>1.129</b>	<b>2.089</b>	<b>2.868</b>	<b>3.503</b>	<b>4.615</b>	<b>8.873</b>	<b>1.266</b>	<b>3.466</b>	<b>3.837</b>	<b>10.499</b>	<b>6.753</b>	<b>2.389</b>	<b>51.287</b>
(-) Juros dívida	(235)	(665)	(964)	(530)	(1.389)	(511)	(55)	(491)	(26)	(393)	(439)	(300)	(6.000)
(-) Amortização dívida	(30)	(30)	(110)	(243)	(210)	(210)	(290)	(290)	(355)	(10.635)	(457)	(30)	(12.891)
(-) Parcelamento de impostos	(863)	(1.307)	(1.872)	(2.561)	(2.994)	(5.556)	(3.400)	(2.508)	(1.930)	(497)	(5.928)	(2.471)	(31.888)
<b>Fluxo de Caixa de Financiamento</b>	<b>(1.129)</b>	<b>(2.003)</b>	<b>(2.946)</b>	<b>(3.334)</b>	<b>(4.593)</b>	<b>(6.277)</b>	<b>(3.745)</b>	<b>(3.290)</b>	<b>(2.311)</b>	<b>(11.525)</b>	<b>(6.824)</b>	<b>(2.801)</b>	<b>(50.778)</b>
<b>Fluxo de Caixa do Período</b>	<b>(0)</b>	<b>86</b>	<b>(78)</b>	<b>169</b>	<b>22</b>	<b>2.596</b>	<b>(2.479)</b>	<b>177</b>	<b>1.526</b>	<b>(1.026)</b>	<b>(71)</b>	<b>(412)</b>	<b>509</b>
<b>Revolver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>								
<b>Caixa Inicial</b>	<b>266</b>	<b>265</b>	<b>352</b>	<b>274</b>	<b>443</b>	<b>466</b>	<b>3.061</b>	<b>582</b>	<b>759</b>	<b>2.284</b>	<b>1.258</b>	<b>1.187</b>	<b>266</b>
<b>Caixa Final</b>	<b>265</b>	<b>352</b>	<b>274</b>	<b>443</b>	<b>466</b>	<b>3.061</b>	<b>582</b>	<b>759</b>	<b>2.284</b>	<b>1.258</b>	<b>1.187</b>	<b>775</b>	<b>775</b>

33. No gráfico apresentado a seguir temos a indicação de como foram utilizados os recursos gerados em caixa pela operação da recuperanda no que tange à ingressos ou desembolsos não operacionais, tais como necessidade de capital de giro, financiamento ou investimentos.



34. Nota-se que a maior parcela de desembolso não operacional se refere ao parcelamento de impostos, representando 34% do total.

Desembolsos não operacionais realizados em 12 meses (%)



**FLUXO DE CAIXA PROJETADO**

Cimento Tupi S/A

Em R\$ mil

	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	Acumulado
EBITDA	4.607	4.946	5.055	5.410	5.448	5.237	4.987	4.769	4.147	8.489	7.514	9.031	69.640
(+/-) Necessidade de Capital de Giro	(241)	(259)	(265)	(283)	(285)	(274)	(261)	(250)	(217)	(168)	(149)	(179)	(2.831)
(-) IR/CSLL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.023)	(905)	(1.088)	(3.016)
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>4.366</b>	<b>4.687</b>	<b>4.790</b>	<b>5.127</b>	<b>5.163</b>	<b>4.963</b>	<b>4.726</b>	<b>4.519</b>	<b>3.930</b>	<b>7.298</b>	<b>6.460</b>	<b>7.764</b>	<b>63.793</b>
(-) Mutuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Capex	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(3.000)	(3.000)	(3.000)	(31.500)
<b>Fluxo de Caixa de Investimentos</b>	<b>(2.500)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(31.500)</b>								
<b>Caixa Após Operações e Capex</b>	<b>1.866</b>	<b>2.187</b>	<b>2.290</b>	<b>2.627</b>	<b>2.663</b>	<b>2.463</b>	<b>2.226</b>	<b>2.019</b>	<b>1.430</b>	<b>4.298</b>	<b>3.460</b>	<b>4.764</b>	<b>32.293</b>
(-) Juros dívida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(109)	(94)	(86)	(289)
(-) Amortização dívida	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(2.513)	(2.513)	(2.513)	(7.611)
(-) Parcelamento de impostos	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(3.150)	(2.531)	(2.531)	(2.531)	(35.943)
<b>Fluxo de Caixa de Financiamento</b>	<b>(3.158)</b>	<b>(5.153)</b>	<b>(5.138)</b>	<b>(5.130)</b>	<b>(43.843)</b>								
<b>Fluxo de Caixa do Período</b>	<b>(1.292)</b>	<b>(971)</b>	<b>(868)</b>	<b>(531)</b>	<b>(495)</b>	<b>(695)</b>	<b>(932)</b>	<b>(1.139)</b>	<b>(1.728)</b>	<b>(855)</b>	<b>(1.678)</b>	<b>(366)</b>	<b>(11.550)</b>
Revolver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Caixa Inicial	14.636	13.344	12.373	11.506	10.975	10.480	9.784	8.853	7.714	5.987	5.132	3.454	14.636
Caixa Final	13.344	12.373	11.506	10.975	10.480	9.784	8.853	7.714	5.987	5.132	3.454	3.088	3.086

## V - RELATÓRIO DE ANDAMENTOS PROCESSUAIS

35. Por fim, garantindo a sistematização de informações de modo transparente e objetivo para consulta dos credores, Ministério Público e deste d. Juízo, de modo a fomentar a transparência na condução do procedimento recuperacional, esta A.J. apresenta anexo seu “Relatório de Andamentos Processuais”, no qual consta toda a movimentação processual realizada até então (**Doc. nº 08**).

## VI - RELATÓRIO DE INCIDENTES PROCESSUAIS

36. Na mesma direção, a A.J. apresenta seu “Relatório de Incidentes Processuais”, haja vista terem sido apresentadas habilitações e impugnações de crédito – autuadas em apartado ao processo de Recuperação Judicial. **(Doc. nº 09)**

37. Vale consignar que a fase administrativa de verificação de crédito ainda se encontra em trâmite, tão logo finda será diligenciado para publicação do Edital que dispõe o artigo 7º §2º da Lei nº 11.101/05, dando início a fase de verificação judicial de crédito, conforme determina o artigo 8º do mesmo manual.

38. Cabe ainda apresentar o *status* dos incidentes processuais:

Nº do incidente	Sentenciado?
0062451-24.2021.8.19.0001	Pendente

## VII - RELATÓRIO DE AGRAVOS DE INSTRUMENTO

39. Ademais, a A.J. apresenta o relatório de agravos de instrumento apresentado em face às decisões proferidas no âmbito recuperacional, conforme tabela descritiva em anexo, para melhor visualização dos julgamentos que podem impactar diretamente a presente Recuperação Judicial. **(Doc. nº 10)**

\*\*\*

40. Desta feita, a A.J. submete o 2º Relatório Mensal de Atividades – RMA à análise deste d. Juízo, Ministério Público, credores e interessados, nos termos do artigo 22, II, c, da Lei nº 11.101/2005.

41. **Por fim, a A.J. submete ao crivo deste d. Juízo se as informações relacionadas aos índices financeiros da recuperanda devem permanecer em sigilo como solicitado pela mesma, ante a previsão contida no item 2.2.6.1 da Recomendação nº 72/2020 do CNJ<sup>5</sup>.**

E. Deferimento.

Rio de Janeiro, 15 de abril de 2021.

**NASCIMENTO E REZENDE ADVOGADOS**  
**ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL**

Wagner Madruga do Nascimento  
OAB/SP 422.388  
OAB/RJ 128.768

Bruno Galvão S.P. de Rezende  
OAB/SP 420.341  
OAB/RJ 124.405

**GERÊNCIA JURÍDICA DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL -  
COORDENADORES**

Armando Roberto R. Vicentino – OAB/SP 420.340 - OAB/RJ 155.588

Alessandro Cruz de Oliveira – OAB/SP 420.336 - OAB/RJ 161.886

Bárbara Maços Caseira – OAB/RJ 217.679

<sup>5</sup> “2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)”

Suzana de Camargo Peixe OAB/SP nº 367.513

**GERÊNCIA DE INTERFACE CREDOR – DEVEDOR**



Gustavo Gomes Silveira – OAB/SP 420.345 - OAB/RJ 89.390

**COORDENAÇÃO DE COMPLIANCE E GOVERNANÇA**



Isabela Dunaev Pimentel Cerveira – OAB/RJ 215.436

**COORDENAÇÃO CONTÁBIL-FINANCEIRA**



Marcus Vinicius Rocha da Silva - CRC/RJ 116.110/O  
**Contador**

**COORDENAÇÃO DE AUDITORIA EXECUTIVA FINANCEIRA**



Luiz Henrique Pereira Fernandes - CRA/RJ 2058310-9