

Relatório Mensal de Atividades Biocapital Participações S.A. Competência novembro 2017

Charqueada, fevereiro de 2018



São Paulo, 08 de fevereiro de 2018.

MM. Juízo de Direito da 2ª Vara Cível da Comarca de Piracicaba, Estado de São Paulo
Exmo. Sr. Dr. Maurício Habice
Recuperação Judicial

Processo nº 1012409-06.2017.8.26.0451

O presente trabalho reúne e sintetiza informações coletadas pela Excelia Gestão e Negócios Ltda., na qualidade de Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial da empresa Biocapital Participações S/A (CNPJ 07.814.533/0001-56), extraídas dos autos e/ou extra autos e/ou através de *calls* realizados entre as equipes e através de entrevistas realizadas no dia 16 de janeiro p.p., em visita realizada na sede da empresa.

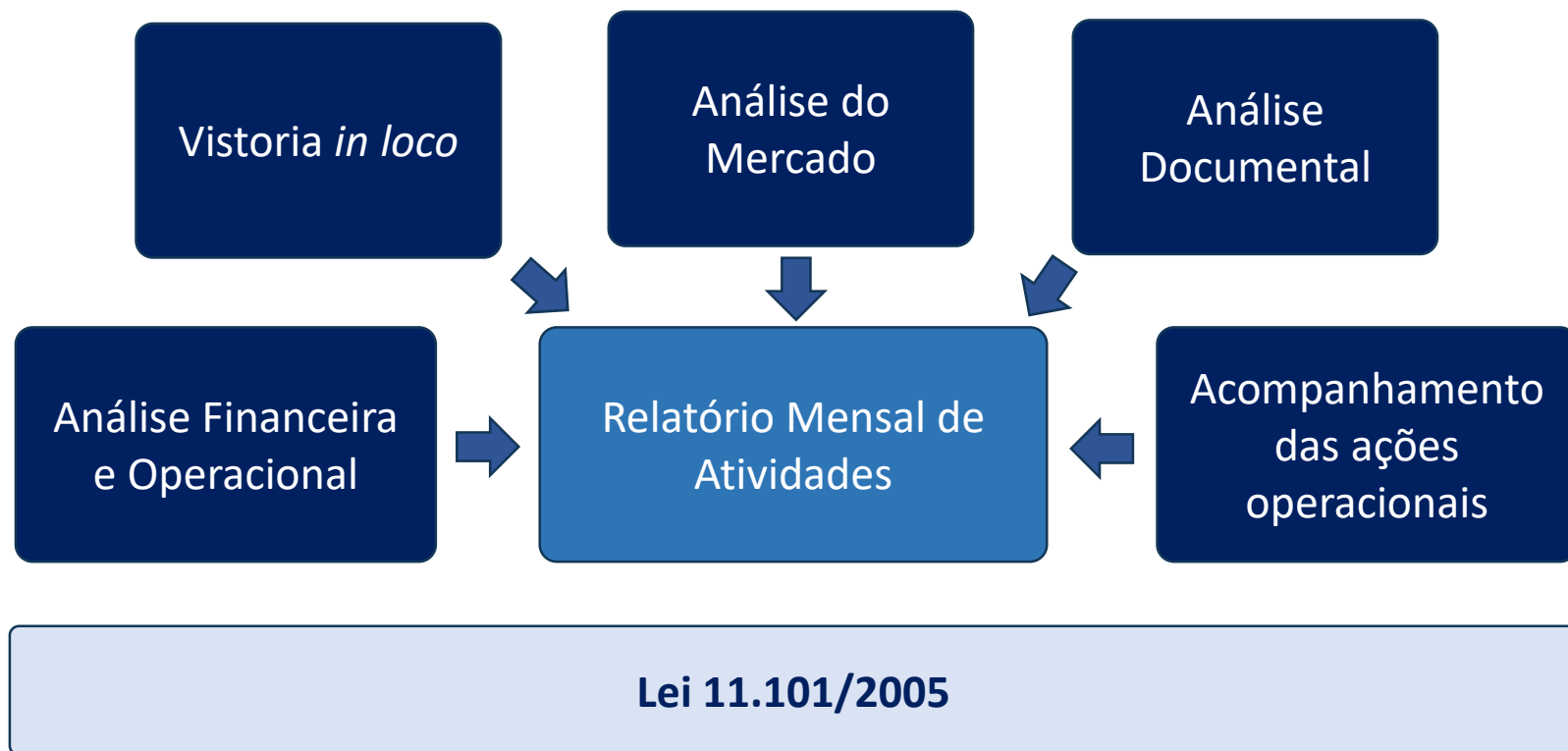
Este Relatório tece uma análise dos indicadores operacionais e das demonstrações financeiras das empresas devedoras, **competência do mês de novembro de 2017**. Apresenta, também, um resumo processual da Recuperação Judicial (RJ), ressaltando os principais eventos ocorridos até o momento, nos termos do disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/2005.

As Demonstrações Financeiras da Recuperanda são auditadas pela Consultoria Moda Auditores Independentes S/S.

A análise técnica contábil é limitada às informações disponibilizadas pela Recuperanda, não exaustivas sobre a situação econômica financeira das empresas.

Excelia Gestão e Negócios Ltda.

Ana Cristina Baptista Campi
Lineu Demetrio Ayres Habib



Conteúdo

1. Resumo
2. Descrição das Empresas
3. Informações operacionais
4. Informações financeiras
5. Relação de Credores
6. Plano de Recuperação Judicial
7. Aspectos jurídicos

Resumo

- i. Razões da crise
- ii. Iniciativas para reestruturação
- iii. Resumo financeiro e operacional

A crise política econômica brasileira, como um todo, é em grande parte, responsável pela desaceleração do setor produtivo. Além disto, o quadro abaixo demonstra pontos críticos que afetam a Recuperanda.

Motivador	Comentários
Compras por preço de origem nos leilões	• Petrobrás incentivou os concorrentes da Biocapital dos estados do Centro-Oeste a produzirem biodiesel, ao custear o frete dessas empresas até as refinarias em SP.
Queda do preço do biodiesel	• Preços do biodiesel tiveram quedas significativas devido a maior oferta do que demanda, inviabilizando a margem de contribuição da Biocapital.
Crescimento acelerado do custo de matéria prima	• Crescimento do custo de matéria prima tinha maior velocidade do que o aumento de preço do biodiesel, gerando uma conjuntura de custo produtivo maior que preço de venda.
Deficiências no processo produtivo	• Problemas de qualidade, baixo rendimento e perdas de produto no processo produtivo.
Restrição de mercado	• Devido à fragilidade financeira da Recuperanda, existe dificuldade em conseguir novos contratos. O volume de protestos da empresa e seu passivo, minam a confiança de potenciais clientes, o que com a aprovação do Plano de Recuperação Judicial pode ser alterado.
Alto endividamento e restrição de crédito	• Devido a problemas de capital de giro e investimentos para melhora do processo produtivo, a empresa assumiu alto nível de alavancagem • Com o agravamento da situação econômica da empresa, iniciou-se uma restrição de crédito tanto de fornecedores quanto de instituições financeiras. Além disso, o aumento do risco gerou elevação dos spreads bancários.

Fonte: Recuperanda

A empresa segmenta seu plano de retomada em duas frentes: (i) expansão de projetos existentes e (ii) desenvolvimento de novos projetos.

Iniciativas	Comentários
Expansão de projetos existentes	- Expandir o volume de solvente vendido para a Rhodia. - Aumento do faturamento através do arrendamento de máquinas para terceiros, o que é possível devido ao alto nível de ociosidade da empresa
Desenvolvimento de novos projetos	A Recuperanda tem planos para três novos projetos: - Produção e venda de glicerina para Unilever. A empresa já recebeu pedidos da multinacional, entretanto informou à Administradora, por e-mail, que não tem capacidade financeira para atendê-los atualmente. - Retomada do biodiesel, através de contratos fixos com BTG Pactual. - Produção de solventes baseados em éster para inseticidas e herbicidas. Estes seriam vendidos para grandes “players” do agronegócios, como Syngenta, Oxiteno e UPL.

Assunto	Comentários
Cientes	• A Recuperanda continua tendo a Rhodia como principal cliente. Apesar da possibilidade de rescisão unilateral amparada contratualmente, o cliente irá manter a demanda junto a empresa, em face da Recuperação Judicial. • No entanto, a infra-assinada alerta para o risco desta dependência, que deixa a Biocapital em posição vulnerável. • É importante um processo de diversificação e diminuição da concentração de carteira de clientes, para não prejudicar os resultados da empresa.
Fornecedores	• O maior fornecedor da Biocapital também é a Rhodia, que fornece acetona para a produção de solventes. • Esta posição aumenta ainda mais o poder de barganha da parceira, diminuindo as margens e possibilidade de lucro da Recuperanda. • É importante um processo de diversificação e diminuição da concentração de fornecedores operacionais, para não prejudicar os resultados da empresa.
Adiantamentos a fornecedores e Adiantamentos de clientes	• Estas contas estão sendo atualizadas e conciliadas pela Recuperanda, com finalidade de apresentar valores mais assertivos. Desta forma, podem haver maiores movimentações nestas contas nos próximos meses.
Contingências trabalhistas	• A Recuperanda possui contingências no valor de R\$ 93 milhões em processos cíveis, trabalhistas e tributários com possibilidade de perda, e de R\$ 8,4 milhões em processos com perda provável. A análise de perda foi feita por consultores jurídicos da própria empresa. • Um dos processos trabalhistas envolve um funcionário, que em razão de decisão proferida em ação trabalhista, deve figurar em folha e receber pensão vitalícia mesmo não trabalhando mais pela Recuperanda.

Fonte: Recuperanda

Assunto	Comentários
Aportes de capital da Glycerosolution	• A Recuperanda tem recebido recorrentes aportes de capital da empresa Glycerosolution. Em novembro, o valor foi de R\$ 297 mil. • Tais aportes tem colaborado para o financiamento e manutenção das atividades da Recuperanda, tendo em vista que a mesma não tem conseguido gerar caixa suficiente com sua atividade fim. • Esta Administradora Judicial solicitou esclarecimentos sobre a operação, a relação entre as empresas e explicação sobre a finalidade do aporte, o que não foi atendido até o encerramento do presente relatório. • Cabe ressaltar que a Glycerosolution aluga equipamentos da Biocapital e fornece insumos para produção de solventes, sendo que ambas empresas dividem a planta fabril em Charqueada. Somado a estes fatores operacionais, Henri Denterghem tem participação societária nas duas empresas. Além disto, uma dos sócios da Glycerosolution é Marcelo Sato, parente de Setsuo Sato, que é o principal acionista da Recuperanda.
Parecer da Recuperação segundo Administradora Judicial	• Comparando os números e resultados, pode-se notar aumento da eficiência da Recuperanda em 2017, embora ainda apresente resultados negativos. • Seus resultados estão diretamente ligados às empresas Rhodia e Glycerosolution. A primeira, como cliente e fornecedora, a segunda, como cliente e financiadora. É crucial que a empresa busque melhoria e recuperação independentemente destas parcerias. • Houve piora em seus índices de liquidez de curto prazo e longo prazo. Estes indicadores mostram a capacidade da Biocapital de cumprir com suas obrigações em casos de emergência e serve como estimativa para as hipóteses de encerramento das atividades ou falência da Biocapital. • Para tanto, é preciso novos clientes, outra fonte de capital de giro, novos fornecedores e desenvolvimento de novos produtos. Do contrário, o plano de recuperação estará vinculado ao sucesso e desempenho de terceiros, elevando o risco e incerteza aos credores.

Fonte: Recuperanda

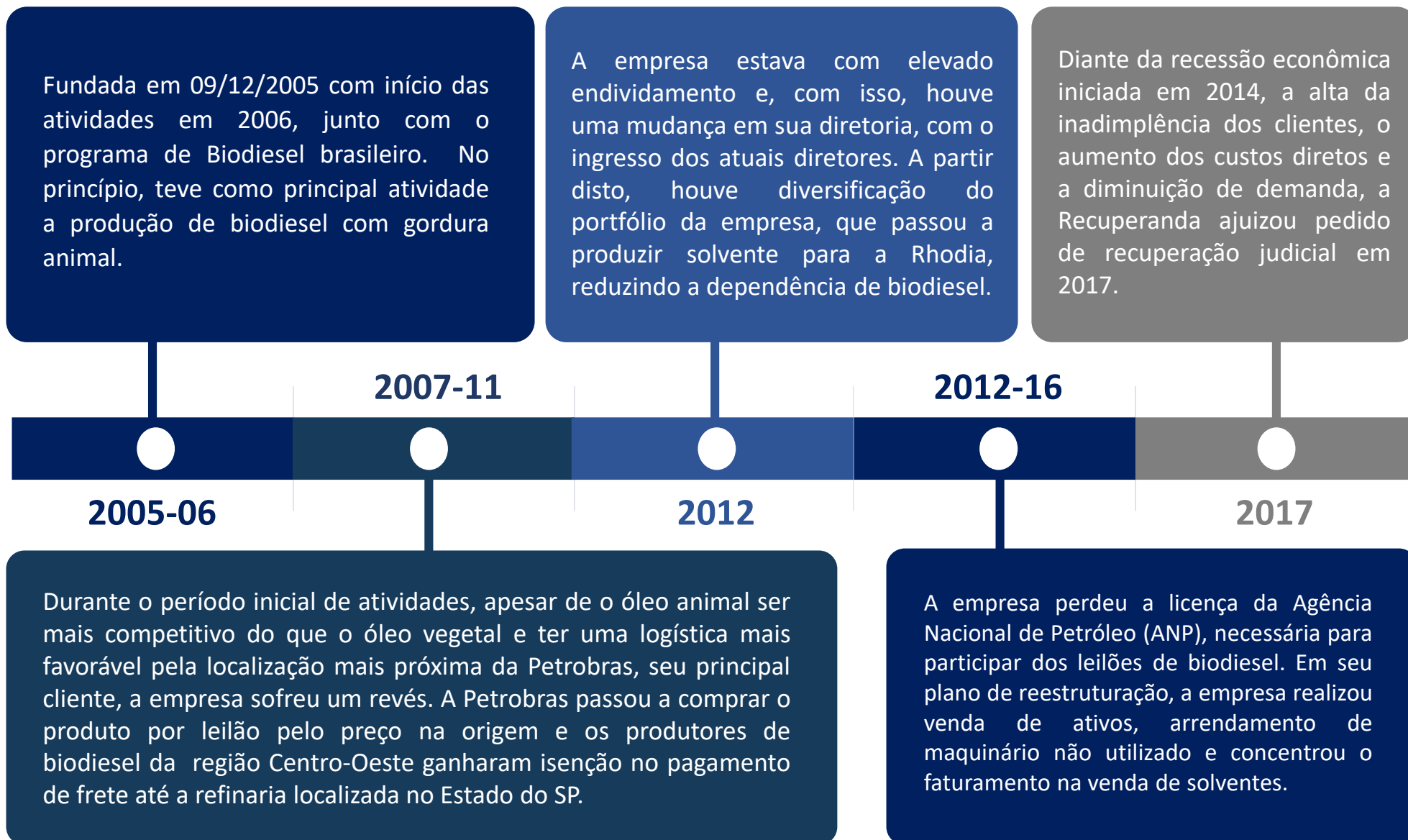
Descrição das Empresas

- i. Histórico e atividades
- ii. Cronologia
- iii. Estrutura societária
- iv. Organograma
- v. Mercado de atuação
- vi. Capacidade produtiva
- vii. Potenciais novos negócios
- viii. Contrato Rhodia
- ix. Pontos de atuação

Biocapital – Biocapital Participações S.A.

- Empresa atuante no ramo de produção, armazenamento e distribuição de biocombustíveis (de origem animal), solventes e derivados;
- Também possui registro de atuação no ramo das seguintes atividades: comercialização e distribuição de graxas e lubrificantes, e fabricação e comercialização de produtos químicos para defensivos agrícolas;
- Possui matriz CNPJ 07.814.533/0001-56 e sede e foro jurídico na cidade de Piracicaba (SP). Está sediada na Av. Industrial, nº360, Parte, Bairro Bela Vista, Município de Charqueada.
- Devido ao panorama de aumento dos custos do biodiesel, a empresa começou a produzir e comercializar, desde 2012, um solvente à base de acetona.
- A Biocapital atende o setor químico.
- Constituída em 2005, sob a forma de Sociedade Anônima de Capital Fechado.





Descrição da empresa – Estrutura societária

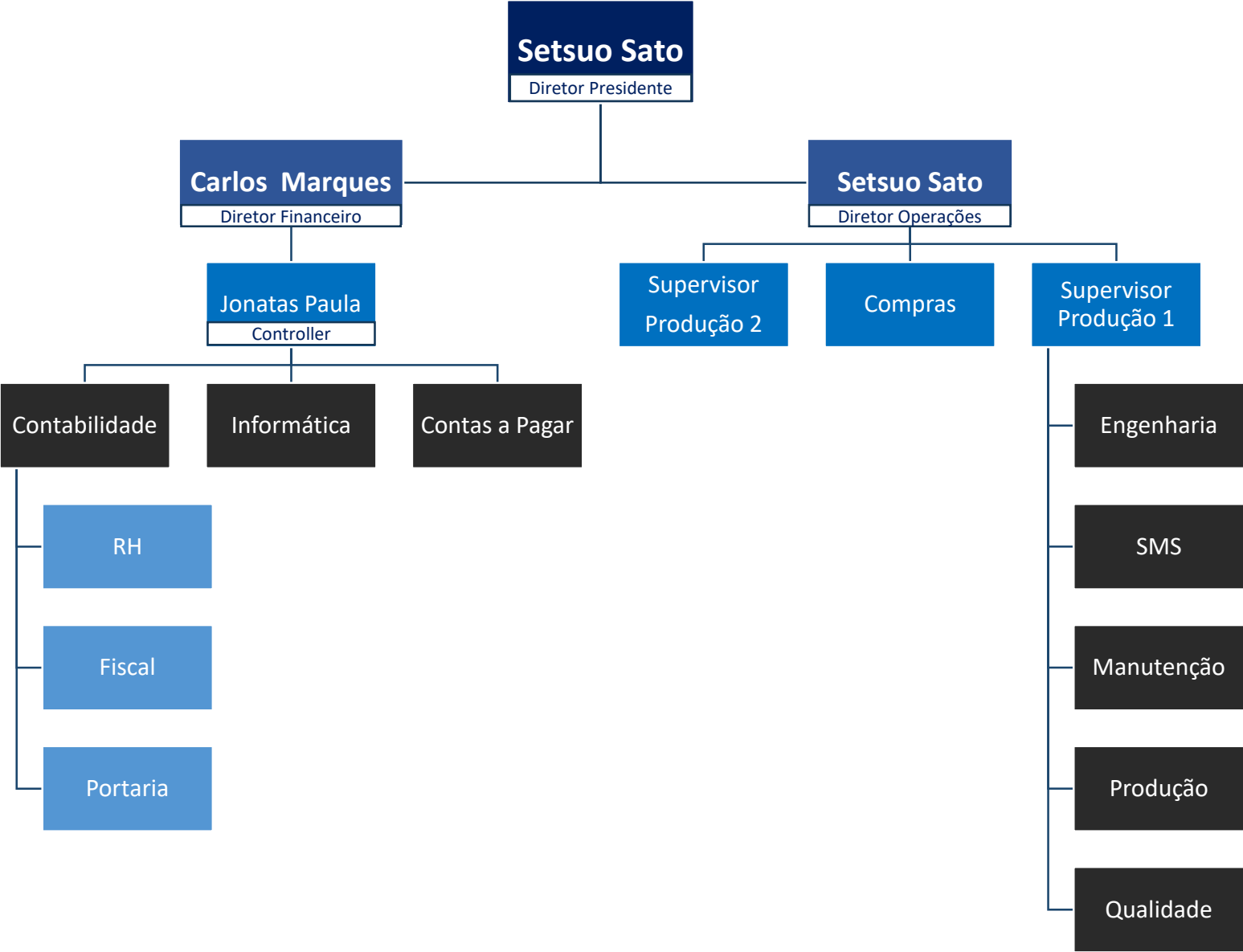
fls. 1775

A Biocapital possui controle acionário bastante pulverizado. Seu maior acionista, com 46,88% das cotas, é o Sr. Setsuo Sato, que também é o acionista controlador, ao lado de Henri de Kerchove de Deterghen.

Nome	Quantidade de ações	Percentual		Nome	Quantidade de ações	Percentual
Setsuo Sato	487.508	46,88%		Denise Maria Sampaio Magalhães	10.132	0,97%
Los Manantiales S/A	84.462	8,12%		Latin Bio Corporation LLC	9.990	0,96%
Henri de Kerchove de Denterghem	70.450	6,78%		Carlos Eduardo Terepins	9.244	0,89%
Luis Armando Mann Prado	35.211	3,39%		Andrew John Pacey	8.802	0,85%
VRTEC Engenharia	32.405	3,12%		Roberto Luiz Menezes Cabral Fagundes	6.153	0,59%
Blue Legacy Holding Corp	28.935	2,78%		Paschoalino Pierri	6.126	0,59%
Ricardo Steinbruch	27.571	2,65%		William Steagall	5.019	0,48%
Guillermo Roberto Engles	26.529	2,55%		André de Kerchove	3.488	0,34%
Nicolas Brunswig	25.123	2,42%		Thomas Graber	3.487	0,34%
Jean-Mark Robert Nogueira Baptista Etilin	24.782	2,38%		Mark Charles Daschle	3.193	0,31%
Luis Terepins	18.490	1,78%		Renaud de Kerchove	2.643	0,25%
Jadir Teixeira Barbosa	16.826	1,62%		Luis Fernando R Ferreira	1.409	0,14%
Fabi Tabet	15.372	1,48%		Georges Tabet	1.086	0,10%
Nabyha Sarquis Attie	14.812	1,42%		Wilma Steagall de Tommaso	933	0,09%
Leivi Abuleac	14.374	1,38%		Edmond Lati	617	0,06%
Société Financière des Sucres S.A.	11.511	1,11%		Viviane Behar de Castro	602	0,06%
Charbel Bechara	11.206	1,08%		Antonio Cavalcanti Junior	508	0,05%
Maroun Tabet	10.610	1,02%		Ricardo Magalhães	1	0,00%
Valeria Mendes Magalhães	10.211	0,98%				

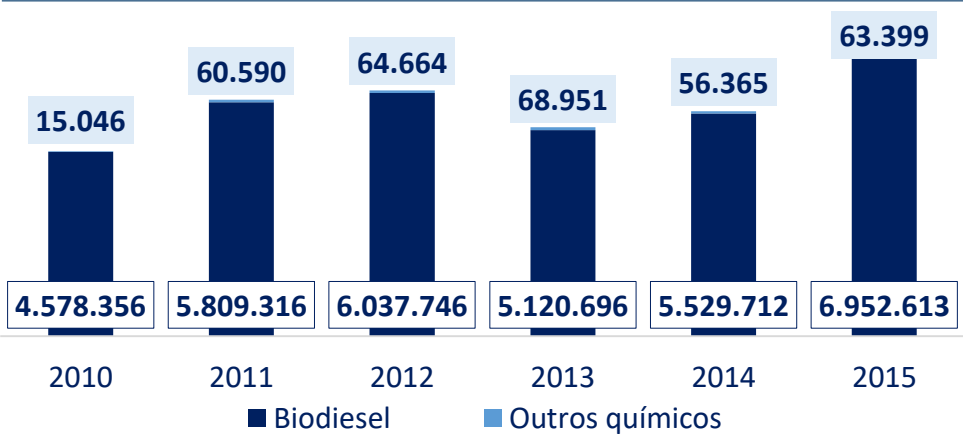
A Recuperanda e seus acionistas não possuem partes relacionadas. Os Demonstrativos Financeiros expressam que há um mútuo de R\$ 29,2 milhões com os acionistas Srs. Setsuo Sato e Henri de Kerchove de Deterghen, sendo R\$28,98 milhões com o Sr. Henri e R\$168 mil com o Sr. Setsuo.

Fonte: Recuperanda

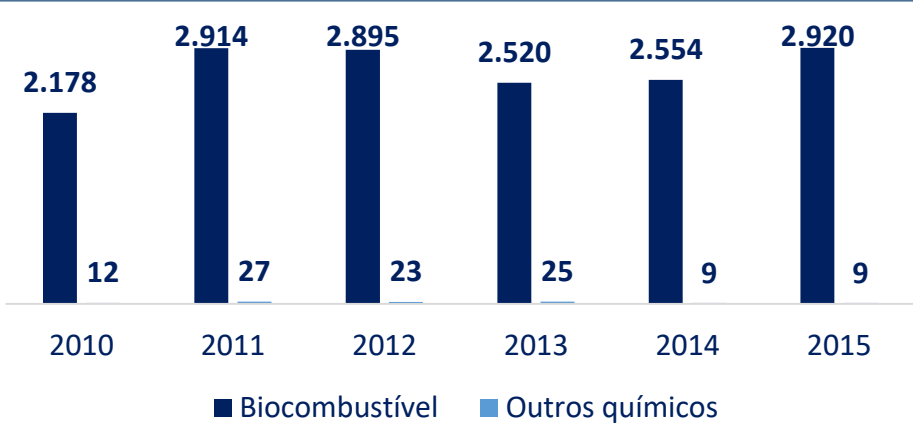


Conforme cadastro de CNPJ da Recuperanda, suas atividades são Fabricação de produtos químicos orgânicos não especificados anteriormente (20.29-1-00) e Fabricação de biocombustíveis, exceto álcool (19.32-2-00).

Vendas em (R\$ mil)

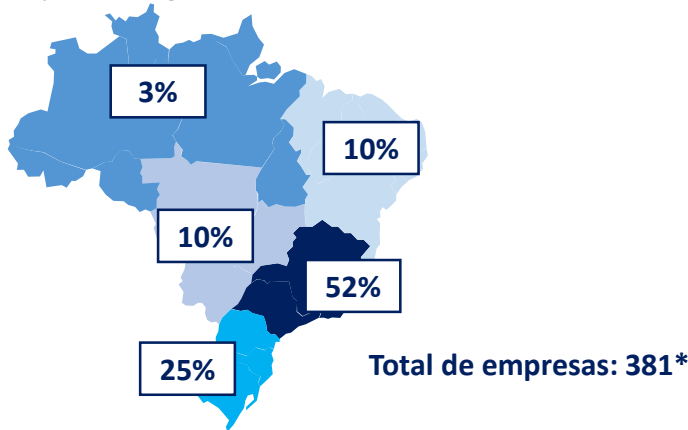


Produção (em mil toneladas)



Distribuição de empresas do setor por região

Empresas produtoras de químicos orgânicos e biocombustíveis



Dados usados no estudo

Os CNAEs considerados para as análises, foram:

- Biodiesel:**
 - 1932.2020** – Biodiesel e suas misturas, que não contenham ou que contenham menos de 70 %, em peso, de óleos de petróleo ou de óleos minerais betuminosos.
- Outros químicos:**
 - 2029.2395** – Compostos heterocíclicos exclusivamente de heteroátomos de oxigênio
 - 2029.2400** – Compostos heterocíclicos, n.e.

Descrição da empresa – Capacidade produtiva

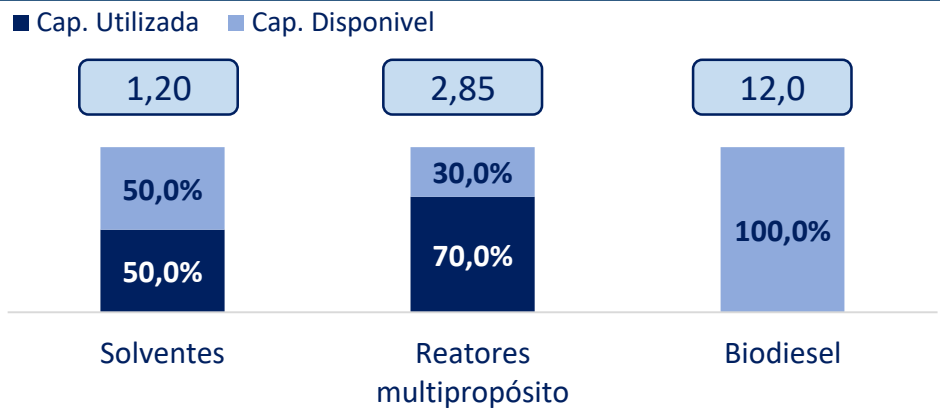
fls. 1778

A produção da Recuperanda pode ser dividida em três linhas de processo: solvente, reatores multipropósito e Biodiesel. Atualmente, a linha de solventes é totalmente destinada a Rhodia.

Tabela de capacidade utilizada

Linha de Processo	Capacidade utilizada (t/mês)	Capacidade total (t/mês)	% de utilização da linha
Solvente	600	1.200	50%
Reatores Multipropósito	2.000	2.857	70%
Biodiesel	0	12.000	0%
Total produzido	2.600	16.057	18%

Capacidade produtiva (em mil toneladas)



Os reatores multipropósitos configuram-se como a linha que engloba a maior quantidade de equipamentos. Por outro lado, a linha de biodiesel apresenta o mais elevado espaço ocioso

Linha produtiva	Coluna	Filtro	Reator	Tanque	Vaso	Total equipamentos por linha	Tamanho em m³ por linha produtiva
Biodiesel	1	2	4	24	4	28	10.385
Multipropósitos	-	-	12	30	-	49	7.217
Solventes	3	2	1	7	16	29	1.360
Total Equipamento	4	4	17	61	20	106	18.962

Fonte: Recuperanda

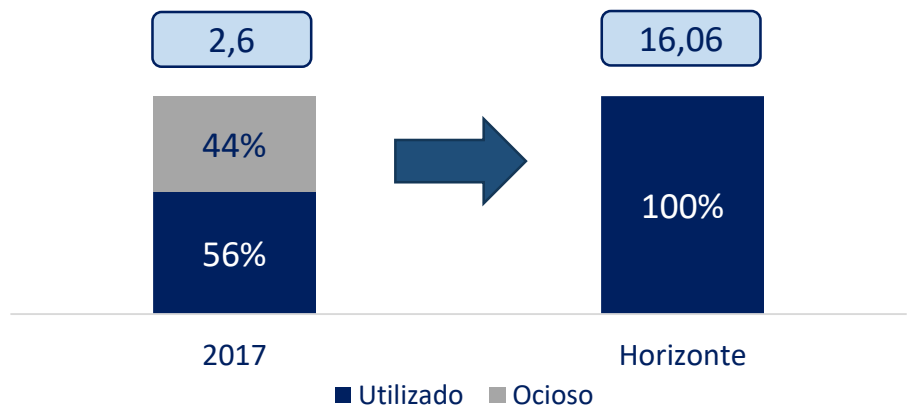
Com intuito de reverter sua situação adversa, a Recuperanda traçou um plano de retomada, que contempla a utilização de 100% de sua capacidade, através de novos projetos e expansão dos atuais.

Planejamento de retomada da Recuperanda:

Linha de Processo	Produto	Cliente	Capacidade Utilizada 2017	Faturamento Anualizado 2017 (R\$ mil)	Capacidade utilizada no horizonte	Faturamento potencial no horizonte
Linha dedicada à Rhodia	Solvente	Rhodia	56%	30.800	100%	70.000
Reatores Multipropósitos	Arrendamento	Glycerol	69%	300	100%	77.750
	Glicerina	Unilever	-	-		
	Herbicidas	Syngenta,UPL,etc	-	-		
Linha de Biodiesel	Biodiesel	BTG Pactual	-	-	100%	102.630

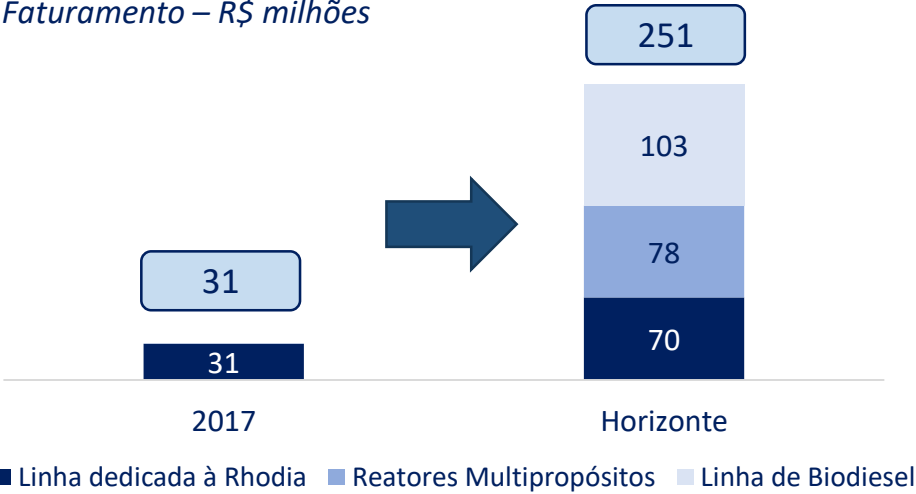
Evolução da Produção

Capacidade produtiva – Em mil toneladas



Evolução do Faturamento

Faturamento – R\$ milhões



Fonte: Relatório gerencial da Recuperanda



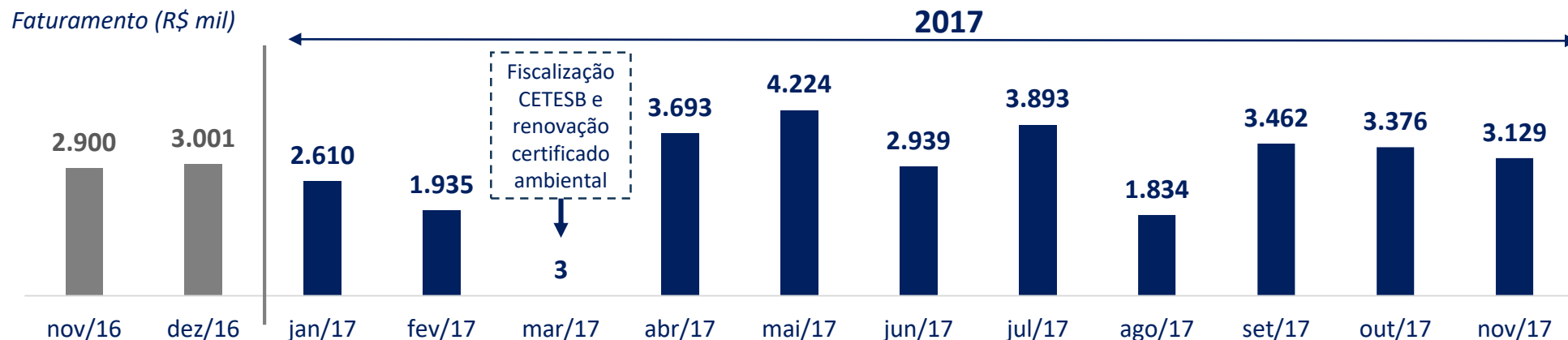
Pontos de atenção	Comentários
Parecer do auditor independente	A auditoria Moda Auditores Independentes S/S. – CRC n.º 2SP021705/O-8 e CVM n.º 8990 – efetuou a apreciação das Demonstrações Financeiras de 2014, 2015 e 2016, pronunciando em seu parecer ressalvas em todos os exercícios.
Contingências	A Recuperanda possui contingências no valor de R\$ 93 milhões em processos cíveis, trabalhistas e tributários com probabilidade de perda possível, e de R\$ 8,4 milhões em processos com perda provável. A análise de perda foi feita por consultores jurídicos da própria empresa.
Cláusula rescisória do contrato com a Rhodia	- O contrato entre a Recuperanda e a Rhodia, cliente responsável por 99% de suas receitas, possui uma cláusula que prevê a rescisão do contrato “por qualquer das partes, mediante o envio de notificação à outra parte, no caso de decretação de falência, procedimento de recuperação judicial, liquidação judicial ou extrajudicial ou dissolução da outra parte (...)” - Questionada, a Recuperanda informou que já comunicou a multinacional sobre o pedido de Recuperação Judicial e está em contato contínuo para alinhar os próximos passos.
Continuidade da operação	A Recuperanda anotou prejuízo líquido de R\$ 19,599 milhões em 2016 e patrimônio líquido negativo em R\$ 127,471 milhões. Em seu parecer dos demonstrativos de 2016, a Moda Auditores Independentes afirmou: “Essas condições, juntamente com a insuficiência de capital de giro que vem apresentando, indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida quanto à capacidade de continuidade operacional da entidade”.

Informações operacionais

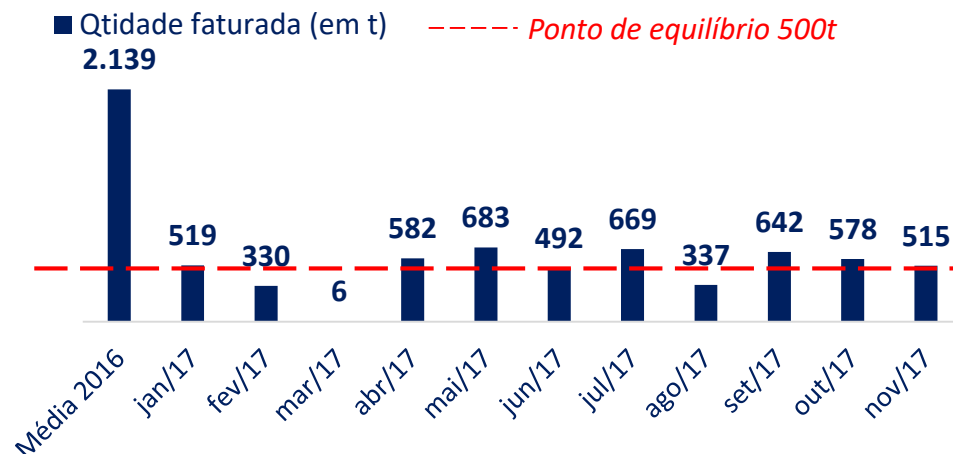
- i. Evolução do faturamento
- ii. Folha de pagamento e Horas Extras
- iii. Diligência in loco

Analisando a evolução mensal do faturamento, observa-se uma baixa de 7,3% em novembro. Atualmente, o faturamento é 99% originado pela Rhodia com produção de Augeo SL 191.

Evolução do faturamento mensal



Faturamento em toneladas vendidas

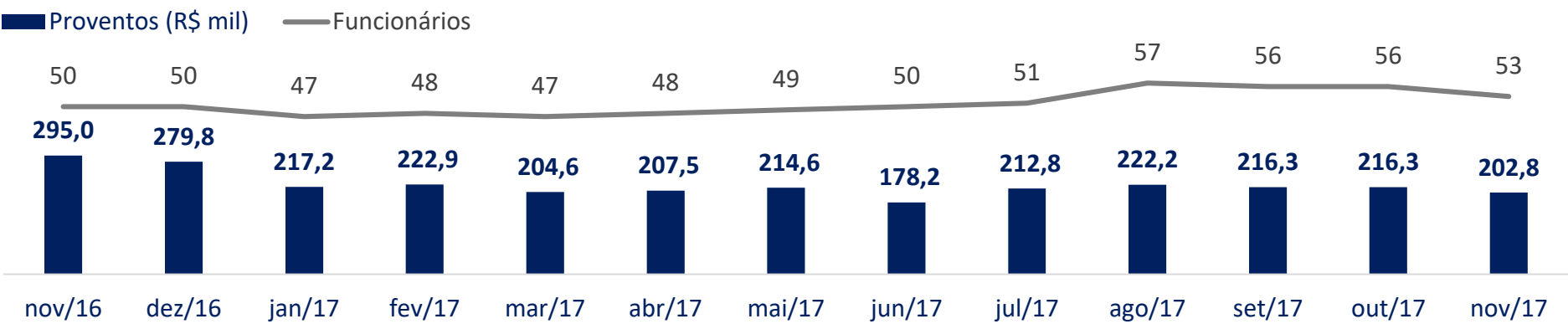


Observações em relação ao faturamento

- O relatório gerencial de faturamento apresenta pequenas divergências em comparação com os demonstrativos contábeis no período analisado.
- O ponto de equilíbrio em quantidade vendida é de 500 toneladas, segundo informado pela Recuperanda.
- Houve uma queda na quantidade de toneladas faturadas em 64 toneladas.

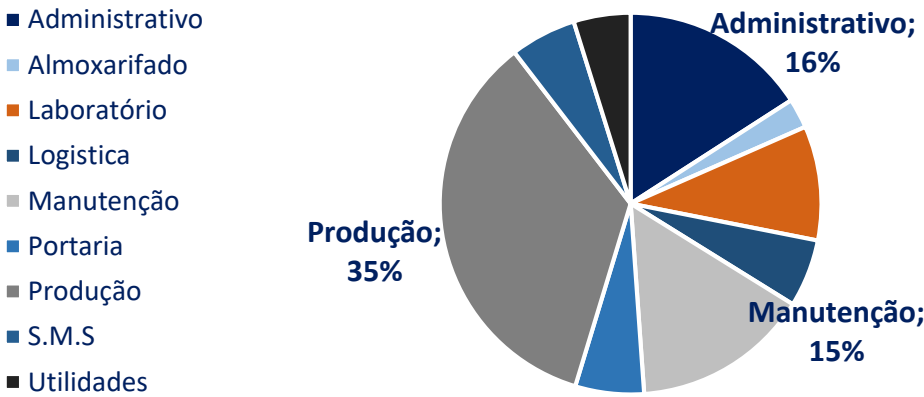
Em novembro, a Biocapital reduziu seu quadro de funcionários e em R\$ 13,5 mil o total de proventos. Comparado a nov/2016, os proventos estão menores em R\$ 92 mil e a empresa possui 6 funcionários a mais.

Evolução de proventos pagos e colaboradores registrado em folha



Divisão da folha por departamento nov/17

Folha de Pagamento por Departamento



Fonte: Recuperanda

Comentários

- O departamento de produção é o responsável pela maior parcela da folha de pagamentos (35% do total).
- A Recuperanda tem gastos relevantes com manutenção, mantendo uma equipe de oito pessoas, que representa 15% da folha de pagamentos.
- Reginaldo Tietz possui pensão vitalícia, determinada pela Justiça do Trabalho, por isso figura na folha de pagamentos, apesar de não ser funcionário ativo da empresa.

Foto panorâmica da fábrica da Biocapital em Charqueada tirada em 2017



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



Perímetro interno da **Biocapital** (visita realizada em 16/01/2018).



4. Informações financeiras

- a. Balanço Patrimonial
- b. Contas a receber
- c. Contas a pagar
- d. Endividamento bancário
- e. Endividamento fiscal
- f. Demonstrações de Resultado do Exercício
- g. Estoques
- h. Imobilizado
- i. Investimentos
- j. Indicadores
- k. Fluxo de caixa indireto
- l. Fluxo de caixa projetado

(em mil R\$)	2016	out/17	nov/17
Ativo	58.997	52.587	52.106
Ativo circulante	19.467	20.878	20.832
Caixa	0	1	2
Contas a receber	2.649	3.491	3.234
(-) Duplicatas descontadas	(2.372)	(3.182)	(2.944)
Adiantamentos	837	706	881
Estoque	2.318	2.443	2.376
Empréstimos e mútuos	-	-	-
Impostos a recuperar	16.034	17.261	17.146
Outros créditos CP	(0)	157	137
Ativo não circulante	39.530	31.709	31.274
Impostos a Recuperar LP	2.711	-	-
Imobilizado / Intangível	108.955	109.812	109.850
(-) Depreciação acumulada	(72.822)	(78.827)	(79.301)
Outros créditos LP	686	724	725

- Em novembro, houve queda nos pedidos feitos pela Rhodia, causando a redução de R\$ 257 mil em Contas a receber.
- Os adiantamentos tiveram alta em R\$ 175 mil em novembro. Segundo a Recuperanda, os valores referem-se a adiantamentos feitos ao fim do mês, que no próximo relatório já terão sido baixados.
- A queda de estoques intermediários e acabados face aos ajustes de inventário realizados em novembro, causaram baixa na conta de Estoques em R\$ 67 mil.
- A queda de R\$ 115 mil em Impostos a recuperar se deu pela maior utilização dos créditos de ICMS, PIS e Cofins.
- O aumento em Imobilizado resulta da instalação de tubulações para melhora da capacidade produtiva.

Fonte: Demonstrativos financeiros da Recuperanda

(em mil R\$)	2016	out/17	nov/17
Passivo	58.997	52.587	52.106
Passivo circulante	129.332	132.814	133.341
Contas a pagar	35.349	38.777	38.725
Adiantamentos de clientes	3.591	2.969	2.970
Empréstimos e financiamentos	22.721	15.227	15.487
Obrigações e encargos sociais	2.744	3.087	3.099
Obrigações tributárias	3.848	4.732	4.808
Impostos parcelados CP	836	836	836
Mútuo sócios	29.167	29.212	29.212
Mútuos de terceiros	25.152	34.346	34.654
Outras contas a pagar	5.924	3.628	3.550
Passivo não circulante	57.148	56.033	56.033
Empréstimos e financiamentos LP	70.259	51.093	51.093
(-) Juros a transcorrer	(23.275)	(0)	(0)
Impostos parcelados LP	5.048	4.940	4.940
Mútuo sócios LP	-	-	-
Outras contas a pagar LP	5.116	-	-
Patrimônio líquido	(127.483)	(136.260)	(137.268)
Capital social	76.675	76.675	76.675
Reavaliação de ativo	11.010	11.010	11.010
Lucros (prejuízos) acumulados	(215.169)	(223.945)	(224.954)

- Os empréstimos e financiamentos tiveram alta de R\$ 259 mil devido a duplicatas antecipadas com a Continental Securitizadora, que serão compensadas em dezembro.
- Houve aumento de R\$ 76 mil causado pelo acúmulo de INSS a pagar. A Recuperanda está buscando parcelamento dos débitos previdenciários junto a RFB.
- Recorrentemente têm sido feitas injeções de recursos através de empréstimos da empresa Glycerosolution. Em novembro houve aporte de R\$ 308 mil. Questionada, a Recuperanda não forneceu mais detalhes sobre estas movimentações e tampouco forneceu documentação suporte para análise.
- O grupo Outras contas a pagar teve redução de R\$ 78 mil. O motivo da baixa foi a quitação por completo da conta Seguros a pagar.

Informações financeiras – Demonstração de Resultados do Exercício

fls. 1803

<i>D.R.E (em mil R\$)</i>	2016	out/17	nov/17	jan/16- nov/16	jan/17- nov/17
Receita bruta	25.536	3.376	3.129	22.535	31.035
Deduções sobre receita	(7.041)	(920)	(853)	(6.223)	(8.457)
Receita líquida	18.496	2.456	2.277	16.312	22.578
Custo dos Produtos Vendidos	(21.192)	(2.574)	(2.369)	(18.501)	(22.568)
Matéria-prima	(11.774)	(1.729)	(1.572)	(10.448)	(14.978)
Custos com pessoal	(3.651)	(318)	(283)	(3.303)	(3.123)
Outros custos	(5.767)	(526)	(514)	(4.749)	(4.467)
Lucro Bruto	(2.696)	(118)	(92)	(2.188)	10
Margem bruta (%)	-15%	-5%	-4%	-13%	0%
Despesas	(6.671)	(641)	(517)	(5.850)	(6.600)
Despesas gerais e administrativas	(602)	(95)	(120)	(494)	(1.576)
Despesas com pessoal	(2.903)	(296)	(238)	(2.542)	(2.819)
Despesas com terceiros	(1.142)	(204)	(117)	(951)	(1.810)
Outras despesas operacionais	(2.024)	(45)	(42)	(1.864)	(395)
EBITDA Recorrente	(9.368)	(758)	(610)	(8.039)	(6.590)
Margem EBITDA (%)	-51%	-31%	-27%	-49%	-29%
Receitas não recorrentes	2.263	296	247	2.083	2.225
Despesas não recorrentes	(74)	(29)	(27)	(47)	(262)
EBITDA	(7.178)	(492)	(389)	(6.003)	(4.627)
Depreciação e amortização (Custos)	(8.862)	(431)	(431)	(8.124)	(5.222)
Depreciação e amortização (Despesa)	(108)	(9)	(9)	(100)	(99)
EBIT	(16.148)	(931)	(829)	(14.226)	(9.949)
Receitas financeiras	392	10	12	368	210
Despesas financeiras	(3.855)	(204)	(192)	(3.262)	(3.574)
EBT	(19.612)	(1.125)	(1.008)	(17.120)	(13.313)
IRPJ	-	-	-	-	-
CSLL	-	-	-	-	-
Resultado do exercício	(19.612)	(1.125)	(1.008)	(17.120)	(13.313)

- Em novembro, houve redução na receita em R\$ 247 mil. O motivo da baixa foi a diminuição e faturamento para Rhodia.
- A Recuperanda tem buscado meios para obter o faturamento mínimo necessário para que não tenha resultados negativos de EBITDA. Há gravidade na situação e ameaça a continuidade das operações, visto que, atualmente, as Receitas são inferiores aos próprios Custos.
- Houve queda de R\$ 205 mil nos custos totais dos produtos devido a redução de funcionários e menores gastos de manutenção e gastos gerais de fabricação (materiais usados em laboratório para pesquisa e certificação do produto).
- As despesas tiveram baixa em face da redução de horas extras e período de férias de alguns colaboradores.
- Analisando os números acumulados, a Recuperanda está diminuindo seu prejuízo, em uma primeira etapa para recuperar-se, porém é necessário resultados positivos para que possa arcar com seus débitos correntes bem como com aqueles sujeitos a recuperação.

Fonte: Demonstrativos financeiros da Recuperanda

Informações financeiras – Contas a receber (CAR)

fls. 1804

Relatório gerencial de contas a receber da empresa aponta saldo de R\$ 3,2 milhões em novembro de 2017, onde 99% dos títulos vencem em até 90 dias a partir da data de corte de 30/11/2017.

Classificação do CAR

A vencer	Mais de 90	-	
	Até 90 dias		3.192
Vencidos	Até 90 dias	18	
	De 90 a 180	1	
	Mais de 180	23	

Montante a receber vencido



Principais clientes

Cliente	Representatividade (%)	Saldo em aberto (R\$ mil)
Rhodia Poliamida E Especialidades Sa.	91%	2.944
Glycerosolution Quimica Ltda	8%	247
Transbor Com De Prod Industriais Ltda	1%	18
Osmar Giuliatti - Epp	1%	18
Outros	0%	6
Total	100%	3.234

Comentários

- Os recebíveis da Recuperanda apresentam prazo saudável com 98,7% dos vencimentos em menos de um mês.
- Neste mês, a Glycerpsolution, representou 8% da carteira de recebíveis.
- Os recebíveis da Rhodia representam 91% dos valores listados, representando alta vulnerabilidade, em caso de oscilação das atividades e mercado atuante da Rhodia.

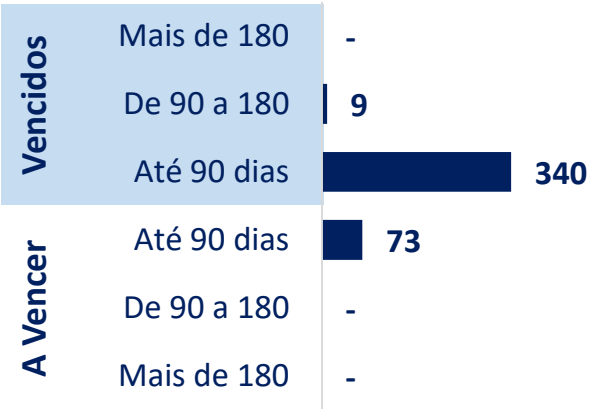
Fonte: Relatório gerencial da Recuperanda

Informações financeiras – Contas a pagar (CAP)

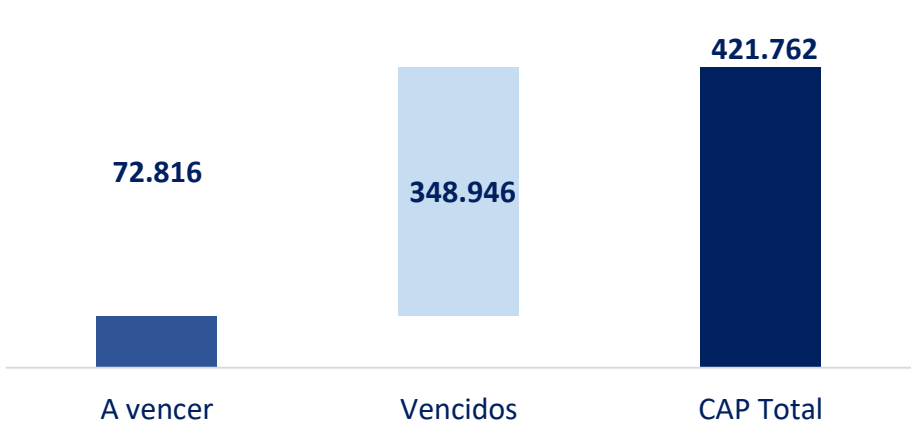
fls. 1805

Relatório gerencial de contas a pagar a partir da data de Recuperação Judicial (19 de julho de 2017), aponta saldo de R\$ 421 mil ao final de novembro, com redução de R\$ 19 mil em relação a outubro/17.

Classificação do CAP (em R\$ mil)



Montante a pagar vencido



Principais fornecedores

Fornecedores	Representatividade (%)	Saldo em aberto (R\$ mil)
Companhia Paulista De Forca E Luz	51,91%	228
Arkema Quimica Ltda	7,78%	34
Tempero Certo Cozinhas Industriais	5,30%	23
Antunes Ltda	3,95%	17
Diego Piva Ciaramello-Me	3,77%	17
Sao Francisco Sist De Saude Soc Emp	3,77%	17
Saria Limitada	27,30%	120
Outros	27,30%	120
Total	100%	440

Comentários

- A maior representatividade em novembro foi com a CPFL, em R\$ 228 mil, vencidos há 7 dias. O não pagamento em dia da energia põe em risco a continuidade da operação em face possibilidade de cortes de energia.
- R\$ 326 mil dos vencidos está concentrada dentro de 30 dias.
- Em novembro, houve redução das obrigações totais devidas mas a continuidade de alto volume em atraso com a CPFL mantém o alerta e a necessidade de acompanhamento de perto das obrigações.

Fonte: Relatório gerencial da Recuperanda (1) Contas a pagar com fornecedores: desconsidera impostos, folha de pagamento e despesas com agentes financeiros

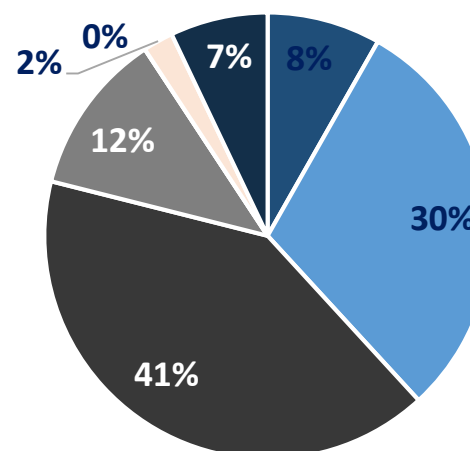
O estoque da Biocapital é composto principalmente por matéria-prima e movimentação de estoques com terceiros devido a característica de sua operação com a Rhodia.

Estoque contábil de setembro a outubro

Tipo de estoque	Saldo em outubro/17 (R\$ mil)	Saldo em novembro/17 (R\$ mil)
Estoque de terceiros em nosso poder	195	195
Estoque em terceiros	716	712
Matéria prima	960	968
Material de uso e consumo	281	281
Mercadoria para revenda	-	-
Produto acabado	86	52
Produto intermediário	205	168
Total	2.443	2.376

Quebra do estoque por classificação

Estoques (R\$ mil)



- Estoque de 3ºs em posse
- Estoque em posse de 3ºs
- Matéria prima
- Material de uso e consumo
- Mercadoria para revenda
- Produto acabado
- Produto intermediário

- Os estoques de terceiros e estoques da Recuperanda em posse de terceiros referem-se a atividades com a Rhodia, tendo sempre alto volume e fluxo. Em novembro houve baixa em produtos intermediários e acabados por conta de atualização de inventário realizada pela Recuperanda.
- O estoque não costuma registrar valores significantes de produtos em elaboração e intermediários, pois ficam pouco tempo nesta forma, apenas para registro da atividade.
- Materiais de uso e consumo são itens não relacionados a produção diretamente (materiais de escritório, descartáveis e etc.).

Fonte: Balanço patrimonial cedido pela Recuperanda

A Recuperanda possui 5 imóveis em seu nome, abaixo resumo dos principais ônus.

- | | |
|----------------------------|---|
| Matricula nº 60.330 | <ul style="list-style-type: none">• Hipoteca em terceiro grau ao Banco Bradesco S/A, registro de Execuções e penhora on line (não consta da matricula registro de hipotecas de primeiro e segundo graus). |
| Matricula nº 59.367 | <ul style="list-style-type: none">• Registro de Execuções e penhora <i>on line</i>. |
| Matricula nº 82.533 | <ul style="list-style-type: none">• Registro de Execuções e penhora <i>on line</i>. |
| Matricula nº 56.495 | <ul style="list-style-type: none">• Propriedade fiduciária transferida ao Banco Bradesco S/A, registro de Execuções e penhora <i>on line</i>. |
| Matricula nº 52.147 | <ul style="list-style-type: none">• Propriedade fiduciária transferida ao Banco Bradesco S/A, registro de Execuções e penhora <i>on line</i>• Consta nesta matricula registro de ineficácia da alienação do imóvel à BioCapital (segundo informações da Recuperanda, foram opostos embargos de terceiro e a matéria está sub judice) |

Obs.: Observa-se que não foram analisados os contratos que deram origem ao registro da hipoteca de terceiro grau e alienação fiduciária em favor do Banco Bradesco S/A

Os credores que possuem registro de execução, penhora *on line* ou garantia real, foram listados na Recuperação Judicial, conforme abaixo .

**IOD ALIMENTOS IMP. E
EXP. LTDA**

- Listado na Classe III – Quirografária.
- Valor de R\$ 588.375,50.
- Distribuição de execução e penhora on line.

DU PONT DO BRASILS/A

- Teve seu crédito cedido à The Chemours Company Indústria e Comércio de Produtos Químicos Ltda. na ação de execução nº 1010280-33.2014.8.26.0451.

**THE CHEMOURS
COMPANY IND. E COM.
DE PRODUTOS
QUIMICOS LTDA**

- Listado na Classe II – Garantia Real.
- Valor de R\$ 366.622,36.
- Penhora on line e constituição de garantia real na ação de execução nº 1010280-33.2014.8.26.0451.

**STAR CONTROLE
AMBIENTAL LTDA – EPP**

- Listado na Classe III – Quirografária.
- Valor de R\$ 292.637,18
- Distribuição de execução e penhora on line.

BANCO BRADESCO S.A.

- Listado na Classe II – Garantia Real e Classe III – Quirografária.
 - Valor de R\$ 46.038.029,11 e R\$ 14.532.236,28, respectivamente.
 - Hipoteca.
-

Os credores que possuem registro de execução, penhora *on line* ou garantia real foram listados na Recuperação Judicial, conforme abaixo.

BANCO DAYCOVAL S/A

- Listado na Classe II – Garantia Real.
- Valor de R\$ 5.488.153,50
- Distribuição de execução, garantia constituída no acordo na execução 0017790-85.2012.8.26.04521.

PUJANTE TRANSPORTE LTDA

- Listado na Classe III – Quirografária.
- Valor de R\$ 26.097,60.
- Distribuição de execução.

AGRO-LINK COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES LTDA

- Listado na Classe III – Quirografária.
- Valor de R\$ 75.068,04.
- Distribuição de execução e penhora *on line*.

UNIDOS AGRO INDUSTRIAL S/A

- Listado na Classe III – Quirografária.
- Valor de R\$ 107.536,00
- Distribuição de execução e penhora *on line*.

RIOLEO VICENTE DE CARVALHO LTDA

- Credor não listado na Recuperação Judicial, pois seu crédito foi quitado e a ação julgada extinta.
- Pendente baixa do registro de distribuição da execução, processo nº 0018079-18.2012.8.26.0451.

Matricula nº 60.330

Descrição do imóvel/data de aquisição

- 1º Oficial de Registro de Imóveis e Anexos de Piracicaba/SP.
- Gleba de terras, situada no perímetro urbano da cidade de Charqueada, adquirido pela BioCapital por escritura datada de 21/05/2008, lavrada pelo 12º Tabelião de Notas de São Paulo/SP, no livro nº 2.491, fls. 077/80 e ata retificatória de 04/12/2008, lavrada no livro nº 2.491, fls. 123, das mesmas notas (R.8 - 15 de dezembro de 2008)

Ônus

- R.9 – 11 de maio de 2009. **Hipoteca (em terceiro grau) em favor do Banco Bradesco S/A.** para garantia da dívida no valor de R\$2.000.000,00.
- Av. 10 – 3 de novembro de 2011. Aditamento. Compartilhamento de Garantia firmado pela proprietária e Banco Bradesco S/A. Aditamento ao registro anterior para compartilhamento da garantia já oferecida ao contrato de limite rotativo para prestação de fiança, outorga de garantia e outras avenças, firmado entre as partes, no limite de até R\$17.209.073,00. **Compartilhamento compreende os imóveis 52.147, 56.495, 59.367 e 60.330.**
- Av. 11 – 22 de novembro de 2012. **Registro da Distribuição da Execução**, processo nº 451012012 0185563000000 000 – ordem 1029/12, 3ª Vara Cível de Piracicaba. Exequente: IOD ALIMENTOS IMP. E EXP. LTDA.
- Av. 12 – 8 de outubro de 2014. **Registro de Distribuição da Execução**, 4ª Vara Cível de Piracicaba. Exequente: DU PONT DO BRASIL S/A
- Av. 14. Aditamento a Alienação Fiduciária – R.9. **Aditamento deliberando a permanência dos imóveis 56495 e 52147 em alienação fiduciária e matrícula 60330**, para garantia de dívida junto ao Banco Bradesco S/A. Liberação do imóvel 59367. (Av. 15, Av. 16 e Av. 17, mesmo teor).