



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Técnico

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



Av. Duque de Caxias, n. 882, sala 210, 2º andar,
Edifício New Tower Plaza, Maringá, Paraná, CEP:
87.020-025



+55 (44) 3041 4882
+55 (44) 3041 4883



contato@valorconsultores.com.br
www.valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2017

ATACADO LIDERANÇA DE TECIDOS E CONFECÇÕES EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N° 0017785-95.2017.8.16.0021

1ª VARA CÍVEL DE CASCAVEL/PR



Sumário

Glossário	2
Cronograma processual	2
Considerações iniciais	3
Informações preliminares	3
Sobre a Recuperanda	3
Razões da crise econômico-financeira	4
Atividades realizadas pela AJ	5
Acompanhamento processual	5
Informações operacionais	6
Relação de fornecedores	7
Principais Clientes	8
Relação de funcionários	8
Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda	8
Informações financeiras	9
Balanco Patrimonial	9
1.1.1 Ativo	9
1.1.2 Passivo	12
1.1.3 Indicadores Financeiros	14
Demonstração do Resultado do Exercício	17
1.1.4 Receitas	18
1.1.5 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)	18
1.1.6 Evolução das Despesas Fixas	19
1.1.7 Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício	20
Na tabela pode-se avaliar que existem valores despendidos a pagamentos de encargos, porém, o Ebitda já se encontra negativo, desta forma, não se pode dizer que os encargos são os maiores problemas de resultados da empresa, porém, aumenta seu resultado negativo	20
Fotos da visita da AJ às instalações das Recuperandas	20
Considerações finais	20

Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
BP	Balanco Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício

Eireli	Empresa Individual de Responsabilidade Limitada
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	Atacado Liderança Eireli
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades
AJ	Valor Consultores Associados Ltda. e/ou sua equipe

Cronograma processual

SEQ.	DATA	EVENTO
1	31/05/2017	Pedido de recuperação judicial
18	04/07/2017	Emenda à Inicial
21	04/07/2017	Determinação de realização de perícia prévia
31	14/07/2017	Laudo de constatação e de perícia preliminar
33	17/07/2017	Deferimento do processamento
66	20/07/2017	Termo de Compromisso
	28/07/2017	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
97	02/08/2017	Petição “Carta aos Credores”
	18/08/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
Eventos Futuros		
	29/08/2017	Fim do prazo para apresentação do PRJ
		Publicação do edital do art. 7º, § 2º (“edital do AJ”)
		Fim do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
		Publicação do edital do art. 53, parágrafo único (“edital do plano”)
		Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
	18/05/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
		Publicação do edital do art. 36 (“edital da AGC”) *Somente se houver objeção ao PRJ

Considerações iniciais

O administrador judicial é um auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em documentos contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.

Assim como, buscam retratar os fatos e informações coletadas pela AJ em visita às instalações da empresa, além da análise da movimentação processual.

O período objeto deste RMA, análise processual e operacional corresponde ao mês de agosto/2017.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço <http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/94>.

Informações preliminares

Sobre a Recuperanda

A Recuperanda iniciou suas atividades no ano de 1983 e possui sede e único estabelecimento no município de Cascavel/PR, na Av. Aracy Tanaka Biazetto, n. 6508, Região do Lago, com entrada pela BR-277. No ano de 2011, a sociedade que até então estava constituída sob a forma de sociedade empresária de responsabilidade limitada, foi alterada para Empresa Individual de Responsabilidade Limitada - EIRELI (11ª alteração do contrato social – mov. 1.6), figurando como titular o Sr. Nilton João Casagrande.

Tem por objeto social a “exploração do ramo de indústria de confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho, e comércio atacadista e varejista de tecidos, confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho, calçados, armarinhos e brinquedos e locação de imóveis próprios”. A principal atividade econômica desenvolvida pela Recuperanda é o comércio atacadista de confecções e artigos de vestuário, cama, mesa e banho.



Anteriormente operando em estabelecimento de 3.500 m², em razão do cenário econômico positivo entre 2002 e 2008, a Recuperanda iniciou a construção de uma nova sede no ano de 2007. Inicialmente, o empreendimento foi orçado em R\$ 14.000,000,00 e seria financiado através de operação estruturada entre o Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul – BRDE e o Banco do Brasil – BB, porém, em razão de dificuldade alheia à atividade empresária em si, relativa à prestação de garantias fidejussórias, a operação não foi concluída junto ao BB, de forma que a Recuperanda contou com apenas metade dos recursos estimados, obtidos junto ao BRDE. Essa dificuldade não planejada implicou em atraso na conclusão da obra, inicialmente estimada em 12 meses, e na necessidade de financiamento com capital próprio, resultando em redução de capital de giro.

A nova sede foi inaugurada em fevereiro de 2013, construída sobre um terreno de 70.000 m², com 19.000 m² de área construída, sendo 10.000 m² exclusivamente de lojas. Possui, além do espaço destinado à venda de produtos de confecção, amplo estacionamento, restaurante e pequeno hotel com 09 (nove) apartamentos. Como retratado pela Recuperanda e aqui pontuado, a construção da nova sede, aliada a outros fatores acima elencados, contribuiu para a situação de crise econômico-financeira experimentada.

No ano de 2013, a Recuperanda contava com 213 colaboradores diretos, sendo que até a data do pedido de Recuperação Judicial (maio/2017), reduziu seu quadro para 114 colaboradores (mov. 1.16).

Evolução do estabelecimento



Razões da crise econômico-financeira

Na data de 31/05/2017, a empresa ajuizou pedido de Recuperação Judicial, apontando como causas concretas de sua situação patrimonial e razões da crise econômico financeira (mov. 1.1, 1.16, 18.1 a 18.6), os seguintes fatos:

- Crise econômico-financeira presente em todos os ramos da indústria do país, inclusive no mercado atacadista de confecções;

- Limitação orçamentária em decorrência da construção da nova sede, inaugurada em fevereiro de 2013;
- Corte no financiamento do Banco do Brasil e diminuição dos valores financiados pelo BRDE pela metade, ambas as quantias destinadas à construção da nova sede;
- Diminuição do giro dos produtos em estoque e consequentemente do fluxo de caixa, devido a diminuição do número de clientes que visitam a loja e nela consumiam;
- Endividamento com os fornecedores;
- Não fidelização dos novos guias de compra, os quais diminuíram o fluxo de visitas de clientes;
- Elevação da folha de pagamento em mercado pouco consolidado, devido à contratação de novos empregados para sustentar o aumento da estrutura física do prédio;
- Crescimento das despesas fixas devido à mudança de estabelecimento comercial;
- Surgimento de novas concorrências ao longo dos anos.

Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada no dia 11/08/2017 à sede da Recuperanda, instalada no município de Cascavel, oportunidade em que a AJ realizou reunião com diretores e sócio da empresa;
- Teleconferência com o advogado da Recuperanda, realizada no dia 17/08/2017, para solicitar informações específicas sobre as medidas adotadas no período;
- Recebimento de habilitações e/ou divergências de crédito;
- Acompanhamento processual e confecção de manifestações semanais com o fim de auxiliar na higienização do processo;

- Solicitação via e-mail e telefone de informações acerca das atividades comerciais e contábeis da empresa, para subsidiar este relatório.

Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 31/05/2017, e teve seu processamento deferido por decisão datada de 27/07/2017.

A decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE), irradia inúmeros efeitos sobre a Recuperanda e seus credores, dentre os quais, para efeito do presente relatório:

- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressaltando-se (i) as ações que demandarem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandarem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperanda (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRE, foi disponibilizado no





Diário da Justiça do Estado do Paraná na data de 27/07/2017, edição nº 2079, considerando-se publicado no dia 28/07/2017 e pode ser consultado no endereço eletrônico <https://www.tjpr.jus.br/diario-da-justica> e também no endereço eletrônico da AJ <http://www.valorconsultores.com.br/recuperacao/94>.

O prazo de 15 dias úteis (art. 7º, § 1º, LRE) para os credores apresentarem à AJ suas habilitações ou suas divergências quanto aos créditos relacionados, nos termos do art. 9º da LRE, teve início no dia 31/07/2017 (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e terminou no dia 18/08/2017, aqueles que apresentaram tempestivas habilitações e/ou divergências seguem listados abaixo:

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25/08/2017
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A. - BANRISUL	18/08/2017
MARLAN MALHAS LTDA	23/08/2017
IRMÃOS MUFFATO & CIA LTDA	24/08/2017
BENÍCIO E BENÍCIO ADVOGADOS ASSOCIADOS	21/08/2017
BANCO SAFRA S.A.	21/08/2017
BANCO REGIONAL BRDE	11/08/2017
DEDO DOCE CONFECÇÕES LTDA	11/08/2017
ANA LÚCIA VICENTE ME	17/08/2017
BANCO BRADESCO S.A.	17/08/2017
OPPNUS INDÚSTRIA TÊXTIL LTDA	18/08/2017
LECIMAR CONFECÇÕES LTDA	18/08/2017
INDÚSTRIA APPEL LTDA	18/08/2017
TECELAGEM MINASREY LTDA	18/08/2017
KESSEY COMÉRCIO E CONFECÇÃO DE ROUPAS LTDA	15/08/2017
BLUE BAY COMERCIAL LTDA	02/08/2017
TV OESTE DO PARANÁ LTDA	15/08/2017
ITAU UNIBANCO S.A.	14/08/2017
MASH INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA	14/08/2017
BRITO & CIA, PIMPOLHO PRODUTOS INFANTIS LTDA	14/08/2017
DUZIZO CONFECÇÕES LTDA	10/08/2017
GRUPO MAR QUENTE	08/08/2017
EMELY FASHION LTDA EPP	09/08/2017
INCOMFRAL - INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE FRALDAS LTDA	08/08/2017
INDÚSTRIA E COMÉRCIO JOLITEX LTDA	07/08/2017
GILZER CONFECÇÕES LTDA - ME	28/07/2017
s/ divergência - SKY BEACH	21/08/2017
s/ divergência - BUDDEMEYER S.A.	09/08/2017
s/ divergência - APOIAR PSICOLOGIA CLÍNICA ORGANIZACIONAL LTDA - M	07/08/2017
s/ divergência - CELINA HEY PARK - EPP	07/08/2017
s/ divergência - IMPRECOLOR IMPRESSORA LTDA	08/08/2017
s/divergência - LULI INDUSTRIA E COMÉRCIO DE CONFECÇÕES EIRELI	08/08/2017

Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas através de contato da AJ com representantes da Recuperanda durante as visitas realizadas às suas instalações, por telefone e e-mail.



Na vistoria realizada no dia 11/08/2017 à sede da Recuperanda, no município de Cascavel, constou-se que esta vem exercendo suas atividades regularmente.

Confirmou-se que o estoque da Recuperanda é baixo, e que parte dele já é antigo, dependendo de ações de venda para conseguir se desfazer dos produtos.

Ainda, foi informado pela Recuperanda que vem tendo dificuldades com o capital de giro, tendo contratado recebíveis com a empresa “Gávea Sul”. Para também resolver a questão do capital de giro, a Recuperanda informa que procedeu à contratação de nova gestora da área comercial e de consultoria financeira e de cogestão.

BRANDILI TEXTIL LTDA	84229889/0001-73	CONFECÇÕES EM FERAL	APIUNA (SC)
LUNELLI COMERCIO DE VESTUÁRIO	75552133/0001-70	CONFECÇÕES EM FERAL	GUARAMIRIM (SC)
MARCO TEXTIL IND E COM VESTUÁRIO	07410591/0001-14	CONFECÇÕES EM FERAL	LUIZ ALVES (SC)
KIKO CONFECÇÕES LTDA - ME	03850692/0001-55	CONFECÇÕES EM FERAL	GASPAR (SC)
SEVENCON TECELAGEM E CONFECÇÕES	04587185/0001-33	CONFECÇÕES EM FERAL	CASCADEL (PR)
MALHAS KEEPER LTDA	21554282/0001-49	CONFECÇÕES EM FERAL	JUIZ DE FORA (MG)

Relação de fornecedores

NOME	CNPJ	FORNECIMENTO	CIDADE
ANJUU IMPORTAÇÃO EXPORTAÇÃO	12554601/0001-25	CONFECÇÕES EM FERAL	ARAQUARI (SC)
FLUXO DE CONFECÇÃO LTDA	06993077/0003-58	CONFECÇÕES EM FERAL	ITAJAI (SC)
JAKIMALHASINDUSTRIA E CONFECÇÕES	00911366/0001-12	CONFECÇÕES EM FERAL	GASPAR (SC)
ALTENBURG INDUSTRIA TEXTIL	75293662/0001-04	CONFECÇÕES EM FERAL	BLUMENAU (SC)



Principais Clientes

NOME	CNPJ	FORNECIMENTO	CIDADE
ROSANA OZORIO CONFECÇÕES	04862524/0001-42	CONFECÇÕES EM FERAL	RIO BONITO DO IGUAÇU (PR)
DULCI GAVAZZONI MAZZUTI	06302245/0001-50	CONFECÇÕES EM FERAL	RAMILANDIA (PR)
M P CARDOSO E CIA LTDA	00501412/0001-05	CONFECÇÕES EM FERAL	PALMITAL (PR)
ANGELICA LIZZONI	01643217/0001-82	CONFECÇÕES EM FERAL	MARECHAL CANDIDO ROCK
W E P COMERCIO CONFECÇÕES LTDA	72133150/0001-84	CONFECÇÕES EM FERAL	MERCEDES (PR)
TATIANE DYBA	748.667.021-68	CONFECÇÕES EM FERAL	SANTA TEREZINHA DE ITAIPU
BERLITZ COMERCIO CONFECÇÕES	11120463/0001-03	CONFECÇÕES EM FERAL	ESTANCIA VELHA (RS)
ELACI CRISTINA ZIMMER	053.635.089-23	CONFECÇÕES EM FERAL	FOZ DO IGUAÇU (PR)
J TESSARI LTDA	78434941/0001-20	CONFECÇÕES EM FERAL	MATELANDIA (PR)
ILERIA LENZ PEITER	03885478/0001-34	CONFECÇÕES EM FERAL	PALMITOS (SC)

Relação de funcionários

A Recuperanda encaminhou à AJ relação de funcionários referente ao período de agosto/2017, na qual consta um total de 96 (noventa e seis) funcionários.

Medidas imediatas adotadas para a superação da crise

As medidas imediatas adotadas para a superação da crise informadas pela Recuperanda consistem em ações para redução de custos e aumento de receitas.

As medidas são as seguintes:

- Contratação de um novo gestor comercial;
- Contratação de vendedores externos;
- Desenvolvimento do e-Commerce Varejo;
- Contratação de uma empresa de consultoria financeira e co-gestão;
- Redução de custos e despesas comerciais e administrativas;
- Regularização dos salários dos colaboradores.

Demais dificuldades enfrentadas pela Recuperanda

A AJ solicitou à Recuperanda que informasse as “dificuldades enfrentadas após o ajuizamento da recuperação judicial, se houver”.

Na informação prestada, a Recuperanda declarou que tem tido dificuldades com a incerteza do mercado e a perda do crédito junto aos



fornecedores e instituições financeiras, o que está gerando uma retração no faturamento.

Informações financeiras

Balanco Patrimonial

1.1.1 Ativo

Os dados comparativos da evolução da Composição dos Ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a junho de 2017.

Tabela 1 - Composição do Ativo de maio a junho de 2017

Ativo (R\$)	mai/17	AV	jun/17	AV	AV jun/mai	AH jun/mai
Ativo Circulante	12.680.166,38	30,70%	11.167.806,66	27,49%	-11,93%	-11,93%
Caixa e Equivalentes a Caixa	490.849,88	1,19%	326.884,36	0,80%	-33,40%	-33,40%
Contas a Receber	6.155.314,14	14,90%	5.152.975,62	12,68%	-16,28%	-16,28%
Outros Créditos	100.000,00	0,24%	100.000,00	0,25%	0,00%	0,00%
Adiantamentos	0,00	0,00%	-1.392,73	0,00%	0,00%	0,00%
Tributos a Recuperar	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Estoques Diversos	5.934.002,36	14,37%	5.589.339,41	13,76%	-5,81%	-5,81%
Ativo Não Circulante	28.624.834,07	69,30%	29.461.316,30	72,51%	2,92%	2,92%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.606.000,65	3,89%	2.442.482,88	6,01%	52,08%	52,08%
Outros Créditos a Longo Prazo	1.606.000,65	3,89%	2.442.482,88	6,01%	52,08%	52,08%
Ativo Permanente	27.018.833,42	65,41%	27.018.833,42	66,50%	0,00%	0,00%
Investimentos	3.623,81	0,01%	3.623,81	0,01%	0,00%	0,00%
Imobilizado	26.971.530,82	65,30%	26.971.530,82	66,38%	0,00%	0,00%
Intangível	43.678,79	0,11%	43.678,79	0,11%	0,00%	0,00%
Total do Ativo	41.305.000,45	100,00%	40.629.122,96	100,00%	-1,64%	-1,64%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Os ativos de maio a junho de 2017, tiveram um decréscimo de 1,64%, passando de R\$41.305.000,45 (quarenta e um milhões de reais, trezentos e cinco mil, e quarenta e cinco centavos) para R\$40.629.122,96 (quarenta milhões, seiscentos e vinte e nove mil, cento e vinte e dois reais e noventa e seis centavos).



As principais variações nos grupos dos "ativos" ocorreram nas seguintes contas: Caixas e Equivalentes a Caixa, Contas a Receber, Estoques e Outros Créditos a Longo Prazo.

1.1.1.1 Caixa e Equivalentes a Caixa

Tabela 2 - Composição de Caixas e Equivalentes de Caixa de maio a junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
<u>Caixa e Equivalentes a Caixa</u>	<u>490.849,88</u>	<u>326.884,36</u>	<u>-33,40%</u>	<u>-33,40%</u>
Caixa	134.149,32	40.333,36	-69,93%	-69,93%
Bancos	356.700,56	286.551,00	-19,67%	-19,67%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

A conta "Caixa e Equivalente a Caixa" teve um decréscimo de 33,40% de maio a junho de 2017.

1.1.1.2 Contas a Receber

Tabela 3 - Composição das Contas a Receber de maio a junho de 2017:

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
<u>Contas a Receber</u>	<u>6.155.314,14</u>	<u>5.152.975,62</u>	<u>-16,28%</u>	<u>-16,28%</u>
Duplicatas a Receber	11.926.247,71	8.520.454,59	-28,56%	-28,56%
(-) Duplicatas Descontadas	-5.770.933,57	-3.367.478,97	-41,65%	-41,65%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

As "Contas a Receber", apresentaram redução de 16,28% no período de maio a junho/2017, não sendo possível avaliar se esta redução ocorreu devido ao decréscimo nas vendas, pois, as vendas somente passaram a ser analisadas a partir do mês de junho/2017.



1.1.1.3 Estoques Diversos

Tabela 4 - Composição dos Estoques Diversos de maio a junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
Estoques Diversos	5.934.002,36	5.589.339,41	-5,81%	-5,81%
Estoque de Mercadorias para Revenda	5.379.822,41	5.205.842,00	-3,23%	-3,23%
Estoque de Fornecimento em Consignação	554.179,95	383.497,41	-30,80%	-30,80%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

A conta de "Estoques diversos" apresentou redução de 5,81% de maio a junho de 2017. Neste mês, os estoques representaram 13,76% do total do ativo. Baseado nos custos de produtos vendidos em junho de 2017, os estoques de mercadorias abastecem a empresa por 237 dias.

1.1.1.4 Outros Créditos a Longo Prazo

Tabela 5 - Composição dos Tributos a Recuperar de maio a junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
Outros Créditos a Longo Prazo	1.606.000,65	2.442.482,88	52,08%	52,08%
Outros Créditos a Longo Prazo	1.606.000,65	2.442.482,88	52,08%	52,08%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

A conta de "Outros Créditos de Longo Prazo", demonstrou aumento de 52,08% de maio a junho de 2017. Sobre esta conta solicitaremos maiores informações para Recuperanda e reportaremos no próximo RMA.



1.1.1.5 Imobilizado

Tabela 6 - Composição do Imobilizado de maio e junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
Imobilizado	26.971.530,82	26.971.530,82	0,00%	0,00%
Imóveis	9.224.287,82	9.224.287,82	0,00%	0,00%
Bens em Operação	4.243.581,09	4.243.581,09	0,00%	0,00%
Imobilizado em Andamento	14.639.590,81	14.639.590,81	0,00%	0,00%
(-) Depreciação Acumulada	-1.135.928,90	-1.135.928,90	0,00%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

O Imobilizado da empresa no mês de junho de 2017, representou 66,38% dos ativos totais. Entre maio e junho não houve alteração desta conta.

1.1.2 Passivo

Os dados comparativos da evolução da composição dos Passivos são apresentados abaixo, em relação aos meses de maio a junho de 2017.

Tabela 7 - Composição do Passivo de maio a junho de 2017

Passivo (R\$)	mai/17	AV	jun/17	AV	AH jun/mai	AH jun/mai
Passivo Circulante	31.024.807,86	75,11%	30.592.373,61	75,30%	-1,39%	-1,39%
Empréstimos e Financiamentos	5.868.500,92	14,21%	5.992.433,44	14,75%	2,11%	2,11%
Fornecedores	8.986.499,79	21,76%	8.271.596,14	20,36%	-7,96%	-7,96%
Obrigações Trabalhistas e Provisões	272.418,39	0,66%	417.964,86	1,03%	53,43%	53,43%
Obrigações Sociais	2.475.051,19	5,99%	2.411.386,07	5,94%	-2,57%	-2,57%
Obrigações Tributárias	13.280.872,16	32,15%	13.344.930,30	32,85%	0,48%	0,48%
Outras Obrigações	141.465,41	0,34%	154.062,80	0,38%	8,90%	8,90%
Passivo Não Circulante	10.280.192,59	24,89%	10.036.749,35	24,70%	-2,37%	-2,37%
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.610.890,05	16,01%	6.610.890,05	16,27%	0,00%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos a Longo Prazo	4.102.830,20	9,93%	4.102.830,20	10,10%	0,00%	0,00%
Outras Obrigações a Longo Prazo	130.000,00	0,31%	130.000,00	0,32%	0,00%	0,00%
Obrigações Tributárias a Longo Prazo	2.378.059,85	5,76%	2.378.059,85	5,85%	0,00%	0,00%
Patrimônio Líquido	3.669.302,54	8,88%	3.425.859,30	8,43%	-6,63%	-6,63%
Capital Social	5.400.000,00	13,07%	5.400.000,00	13,29%	0,00%	0,00%
Reservas de Lucros	3.347.006,46	8,10%	3.347.006,46	8,24%	0,00%	0,00%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.341.825,70	-3,25%	-1.341.825,70	-3,30%	0,00%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício até 05/2017	-3.735.878,22	-9,04%	-3.735.878,22	-9,20%	0,00%	0,00%
Lucros/Prejuízo do Exercício a partir de 06/2017	0,00	0,00%	-243.443,24	-0,60%	0,00%	0,00%
Total do Passivo	41.305.000,45	100,00%	40.629.122,96	100,00%	-1,64%	-1,64%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



As principais variações nos grupos dos Passivos ocorreram nas contas: Fornecedores, Obrigações Trabalhistas e Outras Obrigações.

1.1.2.1 Fornecedores – Passivo Circulante

Tabela 8 – Fornecedores de maio a junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
Fornecedores	8.986.499,79	8.271.596,14	-7,96%	-7,96%
Fornecedores Nacionais	8.986.499,79	8.271.596,14	-7,96%	-7,96%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

O grupo de Fornecedores teve um decréscimo de 7,96% de maio a junho de 2017.

1.1.2.2 Obrigações Trabalhistas – Passivo Circulante

Tabela 9 – Obrigações Trabalhistas de maio a junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
Obrigações Trabalhistas e Provisões	272.418,39	417.964,86	53,43%	53,43%
Obrigações com Pessoal	272.418,39	417.027,86	53,08%	53,08%
Obrigações com Dirigentes	0,00	937,00	0,00%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

O grupo de Obrigações Trabalhistas aumentou em 53,43%.

1.1.2.3 Outras Obrigações – Passivo Circulante

Tabela 10 - Composição de Outras Obrigações de maio a junho de 2017

Descrição	mai/17	jun/17	AH jun/mai	AH jun/mai
Outras Obrigações	141.465,41	154.062,80	8,90%	8,90%
Cartões de Créditos a Pagar	141.465,41	154.062,80	8,90%	8,90%
Contas a Pagar	0,00	0,00	0,00%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



O grupo de Outras Obrigações teve um acréscimo de 8,90%.

1.1.3 Indicadores Financeiros

Quadro Geral de Intepretação dos Indicadores:

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Risco	Margem Ebitda (em %)	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Receita Líquida}}$	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre Ebitda	$\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{Ebitda}}$	Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis, esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior.
	Dívida Financeira do CP sobre	$\frac{\text{Dívida Financeira de CP}}{\text{Ebitda}}$	Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo



	Ebitda	Ebitda	da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.
	Índice de Cobertura de Juros Ebit	$\frac{\text{Ebit}}{\text{Pagamento de Juros}}$	Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. Quanto maior, melhor.

Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.

1.1.3.1 Índices de Liquidez

Tabela 11 - Índices de Liquidez de maio a junho de 2017

	Índices	jun/17
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,37
	Liquidez Imediata	0,01
	Liquidez Seca	0,18
	Liquidez Corrente	0,37

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

A melhor forma de interpretação para a tabela acima poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram melhoras significativas durante o processo de RJ.

1.1.3.2 Índices de Endividamento

Tabela 12 - Índices de Endividamento de maio a junho de 2017

	Índices	jun/17
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	91,57%
	Composição do Endividamento	82,23%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



A melhor forma de interpretação para a tabela acima poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

1.1.3.3 Índices de Rentabilidade

Tabela 13 - Índices de Rentabilidade de maio de 2017

Índices		jun/17
Índices de Rentabilidade de	Margem Líquida	-21,16%
	Rentabilidade do Ativo	-0,60%
	Produtividade	0,03

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Observa-se uma Margem Líquida (Resultado Final) da empresa negativa em junho, demonstrando que a empresa não obteve resultado em suas atividades no período. A rentabilidade acompanhou esta mesma situação, uma vez que a empresa não conseguiu auferir resultados, conseqüentemente, não obteve retorno sobre seus ativos.

1.1.3.4 Capital Circulante Líquido

Tabela 14 – Capital Circulante Líquido de maio a junho de 2017

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO		jun/17
Ativo Circulante		11.167.806,66
Passivo Circulante		30.592.373,61
CCL		-19.424.566,95
Variação %		5,89%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.



O capital circulante líquido apresenta uma diferença entre os ativos de curto prazo, em relação os passivos de curto prazo, no caso da Recuperanda existe expressivo CCL a descoberto.

Demonstração do Resultado do Exercício

Tabela 15 - Demonstração do Resultado do Exercício de junho de 2017

Contas	jun/17	AV	Acum. 2017	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.482.244,34	100,00%	1.482.244,34	100,00%
(-) Deduções das Receitas	-331.874,71	-22,39%	-331.874,71	-22,39%
(-) Despesas Variáveis	-220.225,66	-14,86%	-220.225,66	-14,86%
(-) Custo das Vendas e Serviços	-704.873,87	-47,55%	-704.873,87	-47,55%
(=) Margem de Contribuição	225.270,10	15,20%	225.270,10	15,20%
(-) Despesas Fixas	-452.599,78	-30,53%	-452.599,78	-30,53%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-227.329,68	-15,34%	-227.329,68	-15,34%
(-) Depreciação e Amortizações	0,00	0,00%	0,00	0,00%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.113,56	-1,09%	-16.113,56	-1,09%
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-243.443,24	-16,42%	-243.443,24	-16,42%
(+/-) Resultado Não Operacional	0,00	0,00%	0,00	0,00%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-243.443,24	-16,42%	-243.443,24	-16,42%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Atacado Liderança do mês de junho de 2017. No mês de junho, a empresa apresentou um resultado negativo de 16,42% sobre o faturamento.



1.1.4 Receitas

Tabela 16 – Distribuição das Receitas

Receitas operacionais brutas	jun/17	Acum. 2017	%	AH jun/mai
Vendas de Produtos - Mercado Interno	27.759,93	27.759,93	1,87%	0,00%
Vendas de Mercadorias - Mercado Interno	1.454.484,41	1.454.484,41	98,13%	0,00%
Vendas de Mercadorias - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Outras Receitas	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Total	1.482.244,34	1.482.244,34	100,00%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

A venda de mercadoria – Mercado Interno representa 98,13% da receita da empresa.

1.1.5 Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Tabela 17 – Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jun/17	Acum. 2017	%	AH jun/mai	Dif. jun/mai
Margem de contribuição	225.270,10	225.270,10	15,20%	0,00%	0,00
Despesas fixas	452.599,78	452.599,78	30,53%	0,00%	0,00
Resultado operacional	-227.329,68	-227.329,68	-15,34%	0,00%	0,00

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Pode-se observar na tabela acima, a margem de contribuição de 15,20% e as despesas fixas de 30,53%, logo, como a margem de contribuição tem o objetivo de cobrir as despesas fixas, percebe-se que a empresa precisa fazer um ajuste nestas contas. Neste caso, para sanar o resultado operacional negativo, a empresa precisa aumentar as vendas ou reduzir as despesas fixas.



1.1.6 Evolução das Despesas Fixas

Tabela 18 - Evolução das despesas fixas

Despesas fixas	jun/17	Acum. 2017	%	% Acumulado	AH jun/mai
Despesas com Pessoal e Encargos	267.489,04	267.489,04	59,10%	59,10%	0,00%
Despesas com Viagens e Estádias	159.284,26	159.284,26	35,19%	94,29%	0,00%
Telefone e Internet	10.117,38	10.117,38	2,24%	96,53%	0,00%
Honorários Contábeis	9.400,00	9.400,00	2,08%	98,61%	0,00%
Manutenção de Máquinas, Equipamentos e	3.990,00	3.990,00	0,88%	99,49%	0,00%
Material de Uso e Consumo	944,80	944,80	0,21%	99,70%	0,00%
Retirada Pró-Labore	937,00	937,00	0,21%	99,69%	0,00%
Despesas com Tratamento de Água	280,00	280,00	0,06%	99,76%	0,00%
Despesas com Veículos	70,00	70,00	0,02%	99,77%	0,00%
Lanches, Refeições, Copa e Cozinha	68,60	68,60	0,02%	99,79%	0,00%
Despesas Legais, Judiciais e Cartorárias	18,70	18,70	0,00%	99,79%	0,00%
Água e Esgoto	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Despesas com Propaganda e Publicidade	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Energia Elétrica	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Entidades e Associações	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Honorários Advocáticos	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Impostos e Taxas Diversas	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Segurança e Vigilância	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Seguros	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Serviços de Terceiros	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Outras Despesas	0,00	0,00	0,00%	99,79%	0,00%
Total	452.599,78	452.599,78	100,00%	0,00%	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Na tabela acima, é possível analisar que 06 (seis) despesas representam 99,70% do total das Despesas Fixas da Empresa, devendo a Recuperanda estar sempre atenta aos gastos com estas contas, pois, qualquer diminuição nestes gastos, melhorará os seus resultados.



1.1.7 Evolução dado Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Tabela 19 - Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jun/17	Acum. 2017	%	AH jun/mai
Ebitda	-227.329,68	-227.329,68	-15,34%	0,00%
Depreciação e Amortizações	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Encargos Financeiros Líquidos	16.113,56	16.113,56	1,09%	0,00%
Resultado Líquido do Exercício	-243.443,24	-243.443,24	-16,42%	0,00%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Atacado Liderança.

Na tabela pode-se avaliar que existem valores despendidos a pagamentos de encargos, porém, o Ebitda já se encontra negativo, desta forma, não se pode dizer que os encargos são os maiores problemas de resultados da empresa, porém, aumenta seu resultado negativo.

Fotos da visita da AJ às instalações das Recuperandas

Para o bom exercício de suas atribuições de “fiscalização das atividades do devedor” (art. 22, I, LRE) a AJ adota como prática visitas periódicas às instalações da empresa. Nessas visitas a AJ reúne-se com os gestores e consultores da empresa e verifica o funcionamento de suas atividades *in loco*. Em anexo, fotografias da visita realizada pela AJ no dia 11/08/2017.

Considerações finais

Aspectos operacionais

- Quando da vistoria e reunião com Recuperanda em 11/08/2017, a AJ constatou que não haviam sido tomadas ações concretas e efetivas ao soerguimento da companhia, pois as medidas informadas eram apenas

Maringá – Av. Duque de Caxias, n. 882, sl. 210, CEP 87.020-025. +55 44 3041-4882
www.valorconsultores.com.br

paliativas. Dessa forma, a AJ alterou expressamente sobre a necessidade de se promover medidas a curto prazo visando a reestruturação econômico-financeira;

- Na oportunidade, confirmou-se que a Recuperanda possui baixo estoque de giro, mas alto estoque de produtos, sendo que parte dele é antigo e depende de ações específicas de venda para “desencalhe”;
- Há dificuldade com capital de giro. A Recuperanda está fazendo antecipação de recebíveis com a empresa “Gávea Sul” à taxa média de 2,2% ao mês, a qual, considerando o ciclo médio de prazo de 75 dias, importa ao final em despesa financeira efetiva de 5% a 6% o que também compromete seu resultado;
- Em 24/08/17 foi informado pelo advogado da Recuperanda a contratação de (i) nova gestora da área comercial e de (ii) de consultoria financeira e de cogestão, com objetivo inclusive de viabilizar capital de giro a empresa.
- A evolução das referidas questões será relatada pela AJ no próximo RMA.



Aspectos financeiros

- Estoque: o estoque da empresa se mantém na casa do R\$ 5,5 mil e representa o suficiente para venda em média de 237 dias, não fossem os itens de baixo giro (desatualizados). Se visualizarmos as compras de mercadorias no mês de junho/17 que foram de R\$ 643 mil é praticamente o valor do custo das mercadorias vendidas (R\$ 704 mil). Ou seja, o giro é praticamente aquilo que compra no mês.
- Duplicatas a receber: a carteira de junho/17 era de R\$ 8.520 mil, dos quais, R\$ 3.367 mil já foram descontadas. É provável que a diferença seja PDD já que a Recuperanda tem dificuldade em capital de giro. De qualquer forma, a AJ solicitará informações e esclarecimentos sobre a composição da carteira;
- Imobilizado: o valor histórico do imobilizado é de R\$ 26.971 mil, dos quais R\$ 14.639 mil refere-se à rubrica *imobilizado em andamento*, levando a interpretação da existência de obras não concluídas. A AJ irá solicitar informações e esclarecimentos;
- Obrigações tributárias: houve pequenas alterações de maio para junho, constando no passivo circulante o valor de R\$ 13.344 mil e no passivo não circulante R\$ 2.378 mil. Conforme informação no mês de junho/17 não houve nenhum pagamento de tributos;
- Vendas: as vendas de junho/17 foram de R\$ 1.482 mil e a margem de contribuição foi de R\$ 225 mil, ou seja, 15,20% sobre as vendas;
- Resultado operacional: após a despesas fixas que foram de R\$ 452 mil, apurou-se resultado operacional negativo de R\$ 227 mil, que representa 15,34% do faturamento, indicando que, para atingir o *ponto de equilíbrio* as vendas de teriam de ser de R\$ 2.978 mil, ou seja, mais que dobrar o faturamento.
- Despesas de viagem e estadias: do montante das despesas fixas, a importância de R\$ 159 mil está classificada como *despesas de viagens e estadias*. Por considerar expressiva a AJ solicitará esclarecimento também deste item.

- Resultado líquido: o resultado líquido do exercício foi negativo em R\$ 243 mil, que representa 16,42% sobre o faturamento.

